

10

A1

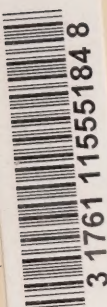
N1

78B76

Budget Papers

Notices of Ways and Means Motions
and supplementary information
on the Budget

November 16, 1978



CAI
ENI
- 78B76

Budget Papers

November 16, 1978

Contents

Notice of Ways and Means Motion	
— Income Tax	1
Notice of Ways and Means Motion	
— Excise Tax	15
Supplementary Information	20

Notice of Ways and Means Motion

Income Tax Act



Digitized by the Internet Archive
in 2022 with funding from
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761115551848>

Notice of Ways and Means Motion To Amend the Income Tax Act

That it is expedient to amend the Income Tax Act and to provide among other things:

Employment Expense Deduction

(1) That for the 1979 and subsequent taxation years, the maximum amount that may be claimed as an employment expense deduction be increased to \$500.

Investment Tax Credit

(2) That the investment tax credit be modified in the following ways:

(a) the credit be extended by repealing the June 30, 1980 termination date for qualifying property and expenditures,

(b) the credit be increased for qualifying property acquired after November 16, 1978 to 7%, 10% and 20% depending on location of use of the qualified property in Canada,

(c) a credit of 7% apply to acquisitions after November 16, 1978 of prescribed transportation equipment for use in a taxable business carried on in Canada, and

(d) the credit for eligible current and capital scientific research expenditures incurred after November 16, 1978 be increased

(i) to 25% for a Canadian-controlled private corporation which qualifies in the year in which the expenditure is made for the small business deduction, and

(ii) in any other case, to 20% for research carried on in the Atlantic provinces and the Gaspé Peninsula of Quebec and 10% for research carried on elsewhere in Canada.

Employment Tax Credit of Cooperative Corporations

(3) That for taxation years ending after November 16, 1978, a cooperative corporation be required to include in its income for a year the employment tax credit to the extent that it offsets the deduction at source on patronage dividends.

Inventory Adjustment

(4) That for taxation years ending after November 16, 1978, an annual inventory adjustment be introduced

(a) requiring the inclusion in income for a year of an amount equal to the depreciation, obsolescence or depletion included in the cost of the inventory on hand at the end of the year or its fair market value, whichever is lower, and

(b) permitting the deduction of that amount in the following year.

Investment Tax Credit of Cooperative Corporations	(5) That for taxation years ending after November 16, 1978, a cooperative corporation be required to reduce the cost of property to it to the extent that its investment tax credit offsets the deduction at source on patronage dividends.
Income Bonds and Income Debentures	(6) That with respect to payments on income bonds or income debentures made after November 16, 1978, the reference in subsections 15(3) and 15(4) of the Act to "an annual or other periodic amount" be replaced by a reference to "interest or dividends."
Interest and Taxes on Land	(7) That the Act be amended to permit a deduction for interest and property taxes incurred after November 16, 1978 with respect to land held primarily for the purpose of resale or development by a taxpayer in the ordinary course of his business.
Underwriting Expenses	(8) That <ul style="list-style-type: none"> (a) a unit trust be permitted to deduct expenses incurred after November 16, 1978 in the course of issuing its units, and (b) a commission, bonus, fee or other amount paid or payable after November 16, 1978 for or on account of services rendered by a person as a salesman, agent or dealer in securities in the course of selling shares or units or borrowing money be permitted as a deduction.
Interest on Borrowed Funds	(9) That for the 1978 and subsequent taxation years, in computing his income, a taxpayer be entitled to deduct interest paid on money borrowed before 1978 to purchase an annuity contract before 1978 provided that <ul style="list-style-type: none"> (a) the money was not borrowed from the issuer of the contract, and (b) annuity payments under the contract commence not later than the date on which the annuitant becomes 75 years of age.
Crown Corporations	(10) That for the 1978 and subsequent taxation years, the tax status of any crown corporation specified in Schedule D to the <i>Financial Administration Act</i> be extended to any corporation it controls.
Restricted Farm Loss	(11) That for taxation years ending after 1977, the additional allowance for scientific research not be limited by the rules in section 31 of the Act relating to restricted farm losses.
Research Allowance	(12) That for taxation years ending after 1977 and before 1989, in determining the research allowance, <ul style="list-style-type: none"> (a) qualified expenditures on scientific research in Canada be reduced by government grants only to the extent that they relate to qualified expenditures on a research property, and (b) qualified expenditures include the repayment of government research grants.
Definition of Capital Loss and Business Investment Loss	(13) That for the 1978 and subsequent taxation years, <ul style="list-style-type: none"> (a) the definition of capital loss in paragraph 39(1)(b) of the Act be amended to include a business investment loss, and

(b) the definition of business investment loss in paragraph 39(1)(c) of the Act be amended to exclude the loss on any share issued before 1972 or any share substituted or exchanged therefor.

Registered Retirement Income Funds

(14) That for the 1978 and subsequent taxation years, a right to any payment under a registered retirement income fund be excluded from the property to which subsection 48(1) of the Act applies when a person ceases to be resident in Canada.

Capital Loss

(15) That where subsection 85(4) of the Act denies a capital loss on the disposition of a property to a corporation, subsection 53(1) of the Act be amended

(a) in the case of a disposition after March 31, 1977, to permit the disallowed loss to be added to the corporation's cost of the property where the vendor does not own shares of the corporation, and

(b) in the case of a disposition after 1971, to ensure that the disallowed loss is added to the vendor's cost of the shares where he owns shares of the corporation.

Termination Payments

(16) That an amount not otherwise included in income and received with respect to the termination after November 16, 1978 of an office or employment be included in the recipient's income except to the extent that it exceeds one-half of the employee's remuneration for a preceding twelve month period.

Unemployment Insurance Benefit Repayments

(17) That for the 1979 and subsequent taxation years,

(a) the benefit repayment of an unemployment insurance claimant be deductible in computing the taxable income of the claimant for the taxation year to which the benefit repayment relates, and

(b) such benefit repayment not be deductible in computing the claimant's income for the taxation year in which it is paid

provided that an Act entitled "*An Act to amend the Unemployment Insurance Act, 1971*" is assented to during the Fourth Session of the Thirtieth Parliament.

Income-Averaging Annuity Contract

(18) That for the 1979 and subsequent taxation years, the amount qualifying for the purchase of an income-averaging annuity contract by an individual in a year be reduced by his allowable business investment loss for the year.

Canadian Exploration Expense

(19) That the provisions of the Act permitting the deduction of Canadian exploration expenses incurred before July, 1979 by individuals and non-principal-business corporations be extended to expenses incurred before 1982.

Mine Development Expense

(20) That expenses incurred after November 16, 1978 relating to the development of a mine qualify as Canadian exploration expense.

Oil and Gas Well Recompletion Expenses

(21) That

(a) the definitions of Canadian development expense and Canadian exploration expense be clarified to ensure that, for taxation years ending after May 6, 1974, they include the expense of completing an oil or gas well in Canada, and

(b) the definition of Canadian development expense be extended to include expenses relating to the recompletion of an oil or gas well in Canada incurred after November 16, 1978.

Cumulative Canadian Development Expense	(22) That for the 1977 and subsequent taxation years, where a successor or second successor corporation has acquired a resource property from another corporation, any proceeds from its disposition be deducted from the cumulative Canadian development expense so acquired.
Successor Corporation	(23) That the rules in sections 66, 66.1 and 66.2 relating to predecessor, successor and second successor corporations apply to an acquisition of property after November 16, 1978 only if the purchaser and vendor elect jointly to have the rules apply.
Storage Rights	(24) That, after November 16, 1978, a right, licence or privilege to store petroleum, natural gas or other related hydrocarbons be included in the definition of Canadian resource property.
Exploration and Development Expenses	(25) That after Royal Assent to any measure giving effect to this paragraph, the references to associations and syndicates be deleted in the definitions of "foreign exploration and development expenses", "Canadian exploration expense" and "Canadian development expense".
Winding-up of a Corporation	(26) That subsection 69(5) of the Act be amended to ensure that the rules in subsection 85(4) of the Act not apply to an appropriation of property to shareholders after November 16, 1978 on the winding-up of a corporation.
Definition of Small Business Corporation	<p>(27) That, for the purposes of the rules relating to the transfer after May 25, 1978 of shares of a small business corporation,</p> <p>(a) a qualified business be defined as an active business within the meaning of section 125 of the Act as modified by paragraph (42) of this Motion, and</p> <p>(b) the definition of small business corporation be amended to include a Canadian-controlled private corporation whose property consisted both of assets used in a qualified business and of shares of one or more other small business corporations connected with it.</p>
Small Business Corporation	(28) That for transfers after November 16, 1978 of shares of a small business corporation, the rules in subsection 73(5) of the Act be applicable only if the attribution rules in subsection 74(2) of the Act do not apply thereto.
Housing Loans	(29) That the definition of housing loan be amended to exclude a loan made at any time after November 16, 1978 to an individual if, immediately after that time, his spouse had a housing loan.
Provincial Indemnities	(30) That any indemnity received after 1977 by an individual under prescribed provisions of provincial law be exempt.
Non-Arm's Length Sale of Shares	(31) That, in respect of a disposition of shares after April 10, 1978 to which the rules in sections 84.1 and 212.1 of the Act apply, in determining whether a taxpayer is a member of a controlling group of less than 6 persons, only shares of a corporation that are owned by the taxpayer, his spouse, a trust referred to in paragraph 73(1)(c) of the Act or a controlled corporation be deemed to be owned by him.

Exempt Corporations	(32) That the rules in sections 87 and 88 of the Act not apply to an amalgamation or winding-up after November 16, 1978 involving any corporation that is not a taxable Canadian corporation.
Amalgamations	(33) That for the 1978 and subsequent taxation years, a corporation formed on an amalgamation be deemed to be a continuation of each predecessor corporation for the purposes of the treatment of interest referred to in paragraph 81(1)(m) of the Act.
Amalgamations	<p>(34) That section 87 of the Act be amended to include a statutory amalgamation after November 16, 1978 of two or more taxable Canadian corporations as a result of which</p> <p>(a) the amalgamated corporation is a wholly-owned subsidiary of another taxable Canadian corporation (the “parent”), and</p> <p>(b) all of the shareholders of the predecessor corporations, other than the parent, receive, from the parent, shares of its capital stock,</p> <p>and to provide a rollover for shareholders in respect of the surrender of their shares of a predecessor corporation in exchange for shares of the parent.</p>
Winding-up of Canadian Corporations	<p>(35) That in respect of a winding-up commencing after November 16, 1978,</p> <p>(a) the increase to a parent corporation in the cost of assets acquired on the winding-up of its subsidiary under paragraph 88(1)(d) of the Act be limited by any taxable dividends or capital dividends received by the parent, or by a corporation with which the parent was not dealing at arm’s length at any time, on shares of the subsidiary, and</p> <p>(b) for the purposes of paragraphs 88(1)(c) and (d) of the Act, where a parent has acquired control of a subsidiary in a non-arm’s length transaction, the parent be deemed to have last acquired control of the subsidiary at the time a related corporation last acquired control (within the meaning assigned by subsection 186(2) of the Act) of the subsidiary.</p>
Winding-up of Canadian Corporations	(36) That where a debt obligation of a parent corporation is substituted for a debt obligation of its subsidiary on a winding-up after November 16, 1978, the rules in subsection 88(1) of the Act be amended to permit a rollover of the adjusted cost base of the obligation.
Sale of Shares of a Foreign Affiliate	(37) That after Royal Assent to any measure giving effect to this paragraph, the section 93 election in respect of gains on the sale of shares of a foreign affiliate be permitted at any time within two years of the due date upon payment of a late-filing penalty on the amount designated in the election of 1/4 of 1% per month to a maximum of \$2,500.
Currency Gains and Losses of Foreign Affiliates	(38) That for the 1976 and subsequent taxation years, any foreign exchange gain or loss arising on the settlement of inter-affiliate debt be excluded from foreign accrual property income.
\$1,000 Investment Income Deduction	(39) That amounts received after November 16, 1978 that are deemed by section 84 of the Act to be dividends be excluded from income qualifying for the \$1,000 investment income deduction.

Dividends from Foreign Affiliates	(40) That for the 1976 and subsequent taxation years, subparagraph 113(2)(b)(ii) of the Act be repealed with respect to dividends received from a foreign affiliate.
Cumulative Deduction Account	(41) That the cumulative deduction account of a corporation at the end of any taxation year ending after November 16, 1978 be reduced by 4/3 of the amount by which its qualifying taxable dividends in the year exceeds 4 times its dividend refund for that year.
Small Business Deduction	(42) That for taxation years commencing after 1978, the small business deduction apply only to the income from manufacturing, processing, mining, operating an oil or gas well, prospecting, exploring or drilling for natural resources, construction, logging, farming, fishing, leasing property other than real property, selling property as a principal, transportation or other qualifying business.
Foreign Tax Deduction	(43) That for the 1978 and subsequent taxation years, for the purposes of the foreign tax credit formula, the amount of the income earned in the year in a province be the amount thereof as determined for the purposes of section 120 of the Act.
Dividend Refund to Private Corporations	<p>(44) That</p> <p>(a) for taxation years commencing after 1978, a taxable dividend paid out of the income from a business and, in the case of a corporation that is controlled by one or more non-residents, income from the rental of real property not qualify for a dividend refund to a private corporation, and</p> <p>(b) interest and dividends paid after November 16, 1978 on income bonds and income debentures or on shares that would, if they were issued after that date, be term preferred shares, not qualify for a dividend refund to a private corporation.</p>
Investment Corporations	(45) That stock dividends paid by an investment corporation after November 16, 1978 not qualify as a distribution to shareholders for the purposes of subsection 130(3) of the Act.
Mutual Fund Corporations	(46) That for taxation years ending after November 16, 1978, the capital gains refund to a mutual fund corporation be computed by reference to a federal tax rate of 36%.
Policy Reserves of Life Insurers	<p>(47) That</p> <p>(a) the portion of a life insurer's policy reserves in respect of its segregated fund policies deducted in computing its income for its 1977 taxation year be included in the amount referred to in paragraph 138(4.2)(a) of the Act for its 1978 taxation year, and</p> <p>(b) a life insurer be permitted to deduct in its 1978 taxation year the portion of any policy reserve in respect of segregated fund policies deducted under subparagraph 138(3)(a)(i) of the Act for its 1977 taxation year.</p>
Shareholder Dividends of Life Insurers	(48) That the rule requiring a life insurer resident in Canada to add to its taxable income an amount determined by reference to dividends paid to its shareholders be amended to ensure that the amount so added will not be increased in respect of dividends paid before 1978 to the extent such increase would not have occurred under the rule as it read in its application to the 1976 taxation year.

**Property
Passing
on Death**

- (49) That the Act be amended to provide that
- (a) where an annuitant under a matured registered retirement savings plan dies after June 29, 1978, the surviving spouse, who is entitled during his or her life-time to all the benefits payable under the plan, may become the annuitant under the plan,
 - (b) on the death after June 29, 1978 of the last annuitant under a registered retirement savings plan or a registered retirement income fund, any residue in the plan or fund be included in the income of the annuitant for the year of his death except for the following amounts included in the income of the recipient:
 - (i) that portion of the residue that passes to his surviving spouse, and
 - (ii) if the annuitant is not survived by a spouse, that portion of the residue that passes to a child or grandchild of the annuitant who was financially dependent on him, to the extent that the aggregate of all such amounts that pass to any one such child or grandchild does not exceed (except in the case of a recipient who is dependent by reason of mental or physical infirmity) \$5,000 times the number of years until the child or grandchild becomes 26 years of age, and
 - (c) in respect of the death of an annuitant after November 16, 1978, the recipient of an amount out of or under a registered retirement savings plan or a registered retirement income fund that is included in the annuitant's income be jointly and severally liable for the tax payable thereon by the annuitant.

**Exempt
Status**

- (50) That for the 1979 and subsequent taxation years,
- (a) a trust under a registered retirement savings plan or a registered retirement income fund cease to be exempt from tax after the end of the year in which the last annuitant thereunder dies, and
 - (b) any annuity under a registered retirement savings plan be required to be commuted on the death of the last annuitant thereunder.

**Non-
Qualified
Investments**

- (51) That the references in the Act to cost in connection with the acquisition or holding, after November 16, 1978, of non-qualified investments by a registered retirement savings plan, a registered home ownership savings plan or a registered retirement income fund be changed to references to the fair market value of such investments at the time of acquisition.

**Transfer
of Funds**

- (52) That the rules in subsection 146(16) of the Act relating to the transfer of funds of a registered retirement savings plan apply only to those transfers after 1978 that are made before the year in which the annuitant attains 72 years of age.

**Registered
Education
Savings Plan**

- (53) That
- (a) for the purposes of the provisions relating to registered education savings plans, a qualifying trust not include a trust that makes a payment after November 16, 1978 to another trust for the purpose of paying scholarships, and

(b) any amount received after 1978 by or on behalf of a beneficiary from a registered education savings plan or from a trust to which any such plan has made a payment be included in computing the beneficiary's income and not qualify for the \$1,000 investment income deduction.

**Registered
Home
Ownership
Savings Plan**

(54) That for the 1978 and subsequent taxation years, the deduction allowed in a year in respect of funds withdrawn from a registered home ownership savings plan that were included in a taxpayer's income for a previous year be allowed only if an amount has not previously been deducted in respect thereof.

**Transfer
of
Funds**

(55) That after Royal Assent to any measure giving effect to this paragraph,

(a) the rules relating to registered home ownership savings plans provide for a transfer of funds to a new plan with the same trustee, and

(b) the rules relating to registered retirement income funds provide for a transfer of funds to a new fund with the same carrier.

**Life
Annuities**

(56) That any payment (other than an annuity payment, a policy loan or a policy dividend) received after 1979 by a taxpayer under a life annuity contract entered into after 1977 be deemed to be proceeds of the disposition of an interest in a life insurance policy unless the contract was issued pursuant to a registered pension fund or plan, a registered retirement savings plan, an income-averaging annuity contract or a deferred profit sharing plan.

**Life
Insurance
Policy
Loans**

(57) That the portion of any policy loan made after March 31, 1978 representing accumulated policy dividends or interest thereon be excluded for the purposes of determining the proceeds of disposition of an interest in a life insurance policy.

**Limited-
Dividend
Housing
Corporation**

(58) That for taxation years commencing after 1978, a limited-dividend housing corporation qualify for exemption only if all or substantially all of its business is the construction, holding and management of low-rental housing projects.

**Pension
Fund
Corporations**

(59) That for taxation years commencing after 1978, the exemption in section 149 of the Act for pension fund corporations be restricted to

(a) corporations incorporated and operated solely for the administration of a registered pension plan and accepted as a "funding medium" for the purposes of the registration of the plan, and

(b) a corporation to which paragraph 149(1)(o) of the Act applied on November 16, 1978 or any qualifying corporation incorporated after November 16, 1978 only if it was held exclusively for the benefit of such pension plans since the later of November 16, 1978 and the date of incorporation.

**Charitable
Organizations**

(60) That after Royal Assent to any measure giving effect to this paragraph, the Minister be given authority to publish an annual listing of all registered or previously registered charities.

Common Questions

(61) That after Royal Assent to any measure giving effect to this paragraph, the rules in section 174 of the Act relating to the reference by the Minister to the Federal Court or Tax Review Board of questions of law or fact common to assessments of two or more taxpayers be modified

(a) to make clear that the questions may concern assessments or proposed assessments,

(b) to enable appeals against determinations of such questions to be made under the Act or the *Federal Court Act*, and

(c) to change the time-stop rules provided in subsection 174(5) thereof for the purposes of assessing tax, interest or penalties, serving a notice of objection or instituting an appeal.

Part IV Tax

(62) That the election to pay Part IV tax not be permitted in respect of dividends received by a corporation after November 16, 1978 from a corporation it controls.

Part XI.1 Tax

(63) That

(a) for the 1973 and subsequent taxation years, the Part XI.1 tax not apply in respect of certain life insurance policies held under a registered retirement savings plan or a deferred profit sharing plan, and

(b) for the 1978 and subsequent taxation years, the provisions of Part XI.1 of the Act relating to the filing of returns and the payment of tax apply to registered retirement income funds.

Stock Dividends

(64) That the non-resident withholding tax be extended to stock dividends paid after November 16, 1978 by a public corporation to non-resident shareholders, other than stock dividends paid in shares of the same class as that on which the dividend was paid.

Standby Charges and Commitment Fees

(65) That standby charges and commitment fees paid after 1977 under an agreement to lend money be exempt from the non-resident withholding tax where interest payable on any obligation issued under the agreement would be exempt.

Recovery of Amounts Owing to the Crown

(66) That after Royal Assent to any measure giving effect to this paragraph, where there is an amount owing by a person to Her Majesty under the Act, the Minister be authorized to require the retention by way of deduction or set-off of any amount payable to such person by Her Majesty.

Information Returns

(67) That after Royal Assent to any measure giving effect to this paragraph, section 233 of the Act be amended to allow a demand by the Minister for an information return to be served personally.

Definition of Canadian Partnership

(68) That after Royal Assent to any measure giving effect to this paragraph, the definition of "Canadian partnership" in section 102 of the Act apply for all purposes of the Act.

Income Bonds and Term and Retractable Preferred Shares (69) That interest and dividends on

(a) income bonds, income debentures, and term and retractable preferred shares issued pursuant to an agreement in writing entered into on or before November 16, 1978 cease after that date to qualify for dividend treatment on the date that the conditions thereof are altered, the term is extended or the holder waives his right to redeem, and

(b) income bonds, income debentures, and term and retractable preferred shares, other than those referred to in paragraph (a), be denied dividend treatment except in restricted circumstances.

Compound Interest

(70) That compound interest or similar amounts payable after November 16, 1978 on interest or dividends owing on an income bond, income debenture or share of the capital stock of a corporation be deemed to be interest on a bond.

Notice of Ways and Means Motion to Amend the Income Tax Application Rules, 1971

That it is expedient to amend the Income Tax Application Rules, 1971 and to provide among other things:

Stock Dividends from a Foreign Affiliate

(1) That, for the 1972 and subsequent taxation years,

(a) the option provided in subsection 26(8.3) of the Rules in respect of a stock dividend on a share of a foreign affiliate owned on December 31, 1971 be extended to shares received as a stock dividend on shares previously received to which that subsection applies, and

(b) a corporation formed on an amalgamation be deemed to be a continuation of each predecessor corporation for the purposes of the treatment of stock dividends provided in subsection 26(8.3) of the Rules.

Successor Corporations

(2) That the rules in section 29 of the Rules relating the predecessor, successor and second successor corporations apply to an acquisition of property after November 16, 1978 only if the purchaser and vendor elect jointly to have the rules apply.

Notice of Ways

and Means Motion

Excise Tax Act

Notice of Ways and Means Motion an Act to Amend the Excise Tax Act

That it is expedient to introduce a measure to amend the Excise Tax Act and to provide among other things that:

1. The ad valorem consumption or sales tax imposed under the said Act be set at the following rates:
 - (a) twelve per cent on the sale price of wines and goods on which a duty of excise is imposed under the Excise Act or would be imposed under that Act were the goods produced or manufactured in Canada,
 - (b) five per cent on the sale price of articles enumerated in Schedule V, and
 - (c) nine per cent on the sale price of all other goods to which subsection 27(1) of the Act presently applies.
2. The 5% special excise tax on large motorcycles and the 10% special excise tax on boat motors exceeding twenty horsepower and on aircraft, be repealed.
3. Schedule IV of the said Act be repealed and the following substituted therefor:

“Schedule IV

1. Petroleum products, namely,
 - (a) gasoline, premium, no lead . . . 1.3 cents per litre
 - (b) gasoline, grade 1 1.2 cents per litre
 - (c) gasoline, grade 2 1.1 cents per litre
 - (d) gasoline, no lead 1.1 cents per litre
 - (e) diesel fuel 1.0 cents per litre

and for the purposes of this section, the expressions “gasoline, premium, no lead”, “gasoline, grade 1”, “gasoline, grade 2”, “gasoline, no lead” and “diesel fuel” have the meanings assigned thereto by regulation of the Governor in Council.”

4. Section 12.1 of Schedule I to the said Act be repealed and the following substituted therefor:

“12. Gasoline and aviation gasoline . . . 1.5 cents per litre.”

5. The said Act be amended to specify the time period within which any amount owing to Her Majesty in right of Canada pursuant to section 47.1 shall be payable and to impose a penalty upon default in payment of the said amount within the time limit specified.
6. The said Act be amended to make a person who files false or deceptive tax refund claims, guilty of an offence and liable to a penalty.
7. The said Act be amended to provide authority in section 47 of the Act for the Minister of National Revenue to pay to such persons as the Governor in Council may by regulation prescribe, an amount equal to the special excise tax paid on aviation gasoline which is for the sole use of the purchaser and not for resale and to provide for extension of the rules in subsections 47(2) and (4) of the said Act to payments in respect to aviation gasoline.
8. Subsection 21(2) of the said Act be repealed and the following substituted therefor:

“(2) Where the goods are imported, such excise tax shall be paid by the importer or transferee who takes the goods out of bond for consumption at the time when the goods are imported or taken out of warehouse for consumption, and where the goods are manufactured or produced and sold in Canada, such excise tax shall be payable by the manufacturer or producer at the time of delivery of such goods to the purchaser thereof.”
9. The said Act be amended to provide that
 - (a) the excise tax on gasoline and the consumption or sales tax on gasoline and diesel fuel shall be payable not later than at the time of delivery of these products to a retail outlet, and
 - (b) where gasoline or diesel fuel is held in inventory at a retail outlet and the consumption or sales tax or the excise tax thereon has not been paid or become payable on or before November 16, 1978, the said gasoline or diesel fuel shall be deemed to have been delivered to the purchaser thereof on November 17, 1978.
10. Part XVIII of Schedule III to the said Act be amended by repealing section 5 thereof and substituting therefor the following:

“5. Thermal insulation materials designed exclusively for insulation of buildings and having a thermal resistance as installed (R value) greater than 2.4 per inch of material, but not including board and sheet materials of a thickness which provides a total thermal resistance of less than 3.”
11. Part XVIII of Schedule III to the said Act be further amended by repealing section 7 thereof.
12. The following goods be made exempt from the consumption or sales tax:
 - (a) devices designed to convert sound to light signals for use by the deaf, when purchased on the written order of a registered medical practitioner; and
 - (b) solar water heaters.

13. The exemption from consumption or sales tax of twenty-five per cent of the sale price or duty paid value, as the case may be, of trailers for use as homes, be repealed.
14. Subsection 59(4) of the said Act be repealed.
15. Subsection 31(2) of the said Act be amended to provide that the Governor in Council, on the joint recommendation of the Minister of Finance and the Minister of National Revenue, may make regulations exempting any class of small manufacturer or producer from the payment of consumption or sales tax on goods manufactured or produced by them.
16. Paragraphs (1)(p) and (q) of Part XIII of Schedule III to the said Act be repealed and the following substituted therefor:
- “(p) photocopiers and other office type reproduction equipment for use by persons exempted from consumption or sales tax under subsection 31(2) and whose principal business is other than printing; office equipment;
- (q) motor vehicles except those described in paragraphs (e) and (h); or
- (r) goods for use by persons exempt from payment of consumption or sales tax under subsection 31(2), other than those persons prescribed by regulation of the Governor in Council.”
17. The ad valorem tax imposed on the amount paid or payable for transportation of a person by air within the taxation area, as defined for purposes of Part II of the said Act, be increased to the lesser of 15% and such amount as may be prescribed by order of the Governor in Council on the recommendation of the Minister of Transport.
18. The specific tax imposed on the amount paid or payable for transportation of a person by air from a point within the taxation area, as defined for purposes of Part II of the said Act, to a point outside of the taxation area, be increased to the lesser of \$15.00 and such amount as may be prescribed by order of the Governor in Council on the recommendation of the Minister of Transport.
19. Part II of the said Act, and references thereto or provisions related thereto in sections 44, 52, 53, 59 and 70, be repealed on a day to be fixed by Order of the Governor in Council, which Order would be subject to negative resolution of Parliament.
20. Any enactment founded on
- (a) paragraphs 1, 2, 4, and 7 to 16 shall be effective November 17, 1978, except that any enactment founded on paragraph 4 shall be read and construed in the case of the period commencing on November 17, 1978 and ending on December 31, 1978, as if the reference to 1.5 cents per litre therein were a reference to 7 cents per gallon;
- (b) paragraph 3 shall be effective January 1, 1979; and,
- (c) paragraphs 17 and 18 shall be effective on April 1, 1979 in the case of a tax imposed on an amount paid or payable in Canada, and in respect of emplane-ments on and after July 1, 1979 in the case of a tax imposed on an amount paid or payable outside of Canada.

Supplementary Information

Contents

Federal Revenue Effects of Budget Tax Measures	20
Sales and Excise Tax Changes	22
Increase in the Employment Expense Deduction	25
Personal Income Tax Indexing in 1979	26
Sectoral and Regional Incentives	31
Resource Taxation.....	34
Pollution Control Equipment	35
Housing Measures.....	35
The Small Business Tax Incentive	36
Income Bonds and Certain Preferred Shares	38
Air Transportation Tax	39
Registered Retirement Savings Plans	40
Life Annuities	41
Termination Payments	41
Unemployment Insurance	41
Corporations and their Shareholders	42
Underwriting Expenses.....	43
Inventory Adjustment	43
Pension Fund Corporations.....	44
International Taxation	44
TAXATION PROPOSALS OF INDUSTRY SECTOR TASK FORCES ..	45

Supplementary Information

Federal Revenue Effects of Budget Tax Measures

		Revenue Effect	
	Effective Date	First Full Year	Fiscal Year 1979-80
(\$ Millions)			
1) Reduction in the rate of federal sales tax	Immediate	– 1000	– 1015
2) *Increase in employment expense deduction	1979 Taxation Year	– 230	– 270
3) Investment and R & D tax credits			
– Increase in the rates of credit	Immediate	– 100	– 100
– Extension of credit to transportation equipment	Immediate	– 30	– 30
– Increase in rates of credit for research and development and special rate of 25 per cent for small firms	Immediate	– 25	– 25
– Indefinite extension of the credit	July 1, 1980	– 500	—
4) Mining and oil and gas			
–*Extension of drilling fund incentive from June 30, 1979 to Dec 31, 1981	July 1, 1979	– 80	– 60
–*Development expenses in mining to be deductible at 100 per cent rate and social capital expenditures in mining to qualify for depletion allowance	Immediate	– 25	– 25
5) *Indefinite extension of two-year write-off for pollution control investments	Jan 1, 1980	– 15	– 5
6) *Change in treatment of income debentures and term preferred shares issued after budget date	Immediate	+ 150	+ 150
7) **Increase in air transportation tax	After Mar 31, 1979	**	**
8)***Other measures	Immediate unless otherwise indicated	***	***
– Elimination of special excise taxes on private airplanes, motorcycles and boat motors			
– Extension of the 7 cent gasoline tax to aviation fuel for non-commercial aircraft			
– Redefinition of insulation material for purposes of sales tax exemption			
– Elimination of sales tax exemption on storm doors and windows			
–*Change in the definition of active business income for purposes of small business deduction	Tax years after 1978		

		Revenue Effect	
	Effective Date	First Full Year	Fiscal Year 1979-80
(\$ Millions)			
— Elimination of sales tax exemption for timer-control devices			
— Exemption of sales tax on signalling devices for the deaf			
— Exemption of sales tax on solar water heaters			
— Conversion of excise tax and sales tax on gasoline to metric system			
— Amendment of sales tax to reflect introduction of premium no lead gasoline			
—*Depreciation adjustment related to inventory			
—*Tax relief for RRSP funds passing to minor children	June 30, 1978		
—*Deduction for underwriting fees and expenses			
—*Change in tax treatment of payments on termination of employment			
—*Allowance of costs of recompleting an oil or gas well to earn depletion			
—*Permission of costs of clearing or removing overburden at mine sites to be capitalized			
—*Extension of preferential treatment of investments in multiple-unit residential buildings for one year	Jan 1, 1979		
—*Current deduction of interest and property taxes on land held for resale or development			
Net Total			— 1380

The net effect of the measures will be a reduction in federal revenues of some \$310 million in 1978-79.

* Measures marked with an asterisk also affect provincial revenues. Assuming that all the provinces make the necessary accommodating changes in their legislation, taxpayers will save an additional \$60 million in reduced provincial revenues in the 1979-80 fiscal year.

** The proposed increases in air transportation tax will yield \$72 million per annum in additional revenues. These revenues are earmarked for air transport services and thus do not affect federal budgetary revenues.

*** The revenue effects of changes are offsetting; their net revenue impact is marginal.

Sales and Excise Tax Changes

General Sales Tax Reduction

Currently a range of imported and domestically manufactured goods are subject to a general federal sales tax of 12 per cent.

Effective immediately, this rate will be reduced to 9 per cent for all goods except alcohol and tobacco products.

The new rate will apply to sales by manufacturers and licensed wholesalers on goods sold or delivered to the purchaser, and on goods imported into Canada or taken out of warehouse for consumption, after November 16, 1978. The reduction in the general rate does not have a termination date.

Automobiles and parts, furniture, stoves, refrigerators, washing machines, stereo equipment, radios, television sets, sporting goods, boats, tools, toys and games, and a variety of household goods such as soap, cosmetics, waxes, pots and pans, are examples of goods that will be affected by this sales tax reduction.

The tax is levied on manufacturers and importers. It is expected that these tax savings will be passed on to distributors and retailers and in turn to consumers in the form of lower prices.

This measure will reduce federal revenue in 1979-80 by \$1,015 million.

The tax on construction materials was reduced from 11 per cent to 5 per cent in 1974, and these materials will continue to be taxed at the low rate.

Major items such as clothing and footwear, foodstuffs, pharmaceuticals and heating fuels, are completely exempt from the federal tax.

In accordance with standard practice, no claims will be entertained for refunds of tax in respect of inventories of goods on which the 12 per cent tax has already been paid.

Tax Changes Related to Energy Conservation

The Excise Tax Act will be amended to remove the 5 per cent special excise tax on large size motorcycles and the 10 per cent special excise tax on marine motors over 20 horsepower and personal and corporation aircraft. The special excise tax of seven cents per gallon which now applies to motor vehicle gasoline for personal use will be extended to apply to aviation gasoline. Regulations will be introduced to authorize a refund of the tax on aviation gasoline used in the provision of public air transportation services for passengers, freight or mail, and air services related directly to exploration and development of natural resources, agricultural applications, fire fighting, fire protection and aerial construction.

Exemption from the new 9 per cent federal sales tax will be provided for solar powered water heaters. The 5 per cent sales tax will be reimposed on storm windows and doors and the new 9 per cent sales tax will be imposed on timer-controlled thermostats.

The exemption for storm windows and doors was originally intended to be confined to these goods for installation on existing buildings. This was not found to be practicable, however, and as a result, all double glass windows and glass cladding material became exempt from the tax. Given that glass is less efficient in energy conservation than solid wall construction, the exemption did not achieve its original intent. The exemption for automatic timer controls has also caused serious interpretational problems as these goods are capable of being used in a variety of applications not linked to energy conservation.

Exemption for Thermal Insulation Clarified

Thermal insulation materials have been exempted from the sales tax since 1975. A change is proposed to clarify which insulation materials are entitled to exemption by reference to the efficiency factor (R value) of the product in restricting heat loss. Thermal insulation marketed as bulk material or as batts will continue to enjoy exemption if it has an R value greater than 2.4 per inch of material. For thermal insulation material marketed in the form of boards and sheets, the exemption will be conditional upon the individual board or sheet providing a total thermal resistance of three or more.

Tax Changes Affecting Other Goods

Exemption from the tax is proposed for devices which convert sound to light signals, for use by the deaf, in conjunction with telephones, doorbells and stove timers and in other similar applications. This will be an addition to the range of goods for which tax exemption is provided when for use by handicapped persons.

Time of Imposition of the Levies on Gasoline and Diesel Fuel Clarified

Motor vehicle fuels are normally taxed at time of delivery by the manufacturer of the fuel to independent retail service stations. But when the manufacturer operates the retail service station, the law now allows him to defer the tax until the fuel is sold to individual consumers. The budget proposals include a provision which will require the tax to be imposed on motor vehicle gasoline and diesel fuel at time of delivery to retail service stations, irrespective of whether the station is operated by the manufacturer or by any other person.

Refund Claim Provisions Modified

Refunds of the tax arising out of Tariff Board decisions are now restricted to one year from the time the tax was paid. The budget includes a proposal to extend the refund claim period to four years.

Also included is a proposal under which claimants who have requested refund of the special excise tax on gasoline, and the federal sales tax on taxable goods, will be treated in the same manner as taxpayers licensed under the Act. The effect of this change is that fraudulent refund claims for recovery of tax, and failure to return excess refund payments, will attract the same penalties as now apply to licensed taxpayers.

Exemption for Production Equipment for "Small Manufacturers" Clarified

The Excise Tax Act was amended in May 1978 to provide tax exemption for production equipment acquired by small manufacturers who are excluded from licensing under the provisions of subsection 31(2) of the Excise Tax Act. Changes are proposed in Schedule III of the Act and in the Small Manufacturers' Regulation which will ensure that the benefits contemplated in May 1978 will accrue only to persons who are genuine "small manufacturers". In particular, large businesses that produce printed matter for their own use will be denied exemption on their printing equipment unless the value of that printed matter produced is sufficient to require them to be licensed for the production of printed matter.

Special Status Enjoyed by Travel Trailers is Eliminated

Hard wall recreational trailers now attract federal sales tax on 75 per cent of their sale price, which is equivalent to a rate of 9 per cent. The proposals include a provision which will eliminate this special treatment. As the general rate of tax is being reduced to 9 per cent, the effect of this provision is that travel trailers will continue to attract the same rate of tax as before.

Conversion of Levies on Gasoline and Diesel Fuel to Metric Measure

It is proposed that effective January 1, 1979, the seven cents a gallon special excise tax on gasoline and the specific tax levies on gasoline and diesel fuel be expressed in metric units. Also, a new specific rate of 1.3 cents per litre is being established for premium no lead gasoline, a relatively new product on the market.

	Present Rates in Imperial Measure	New Rates in Metric Measure
	Cents per gallon	Cents per litre
Special Excise Tax on Gasoline	7	1.5
Gasoline, Grade 1	5.507	1.2
Gasoline, Grade 2	4.918	1.1
Gasoline, No Lead	5.132	1.1
Gasoline, No Lead Premium	-	1.3
Diesel Fuel.....	4.618	1.0

Increase in the Employment Expense Deduction

The budget proposes to double, to \$500, the maximum employment expense deduction that individual taxpayers will be able to claim, starting in the 1979 taxation year.

The change, which benefits individual taxpayers with income from employment, will mean aggregate savings of an estimated \$315 million in their federal and provincial income tax. Over 6,200,000 taxpayers will benefit from the change. Of these, some 2,800,000 will receive the maximum proposed deduction of \$500.

Under the current provisions of the Income Tax Act, individuals are allowed a deduction of 3 per cent of wage and salary income to a maximum of \$250.

This deduction is in recognition of the fact that all working Canadians have to incur some expenses in the context of their employment, and is available automatically to all without any receipts to support the expense claim. The maximum limit for the deduction was increased from \$150 to \$250 in the March 31, 1977 budget.

Personal Income Tax Indexing in 1979

Indexing of personal exemptions and tax brackets in relation to the consumer price index (CPI) commenced with the 1974 taxation year. Indexing eliminates the tax increases that would otherwise arise from inflation interacting with a system of graduated tax brackets. Indexing thus acts to ensure that taxpayers are not pushed into higher tax brackets by increases in income that merely keep pace with inflation.

The indexing adjustment for each year is based on the average annual increase in the CPI for the 12-month period ending in September. For the 1979 taxation year personal exemptions and tax bracket limits will rise by 9.0 per cent commencing January 1, 1979.

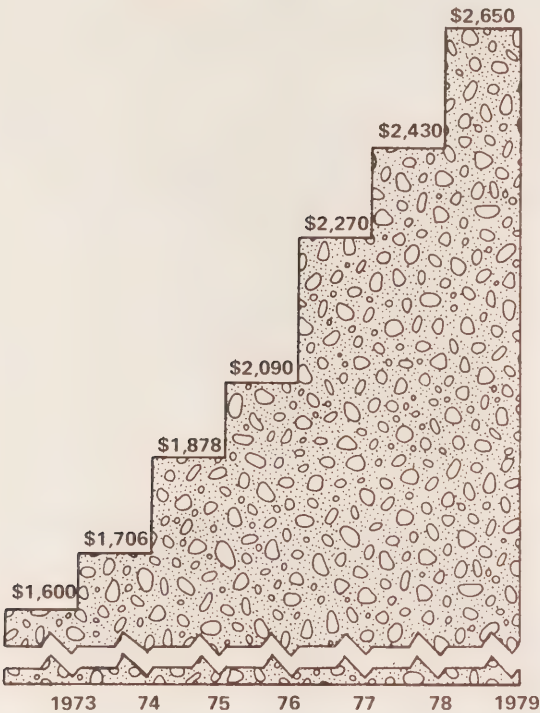
Tax indexing in 1979 will raise personal exemptions as follows:

	1978 Levels	1979 Levels	Increase
		(dollars)	
Basic Personal Exemption	2430	2650	220
Married Exemption	2130	2320	190
Exemption for dependants under age 17	460	500	40
Exemption for dependants age 17 or over	840	910	70
Age Exemption	1520	1660	140
Exemption for blindness and disability	1520	1660	140

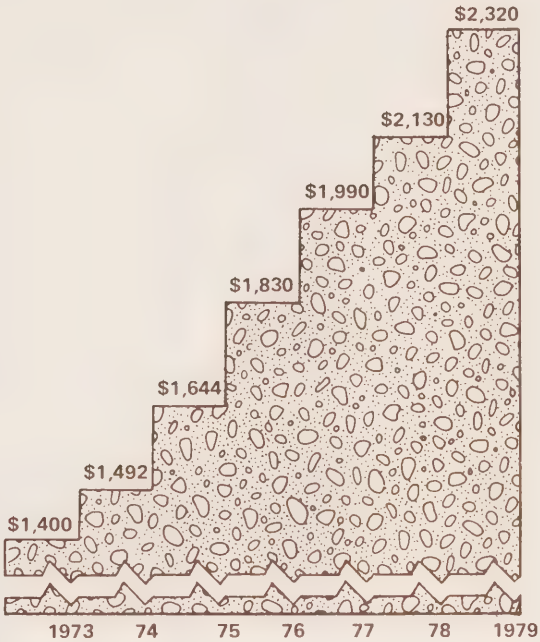
The increase in exemptions since indexing began is shown graphically in the chart. Table 1 shows the new federal income tax schedule with widened tax brackets.

INCREASES IN VARIOUS EXEMPTIONS AND DEDUCTIONS AS A RESULT OF INDEXING, 1973 – 1979

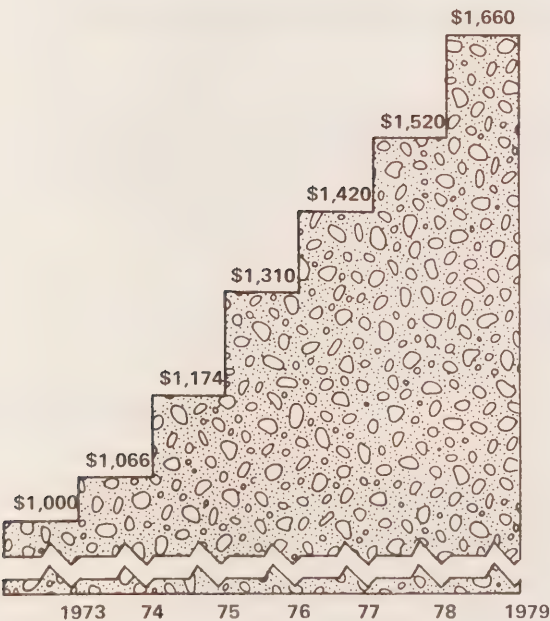
BASIC PERSONAL EXEMPTION



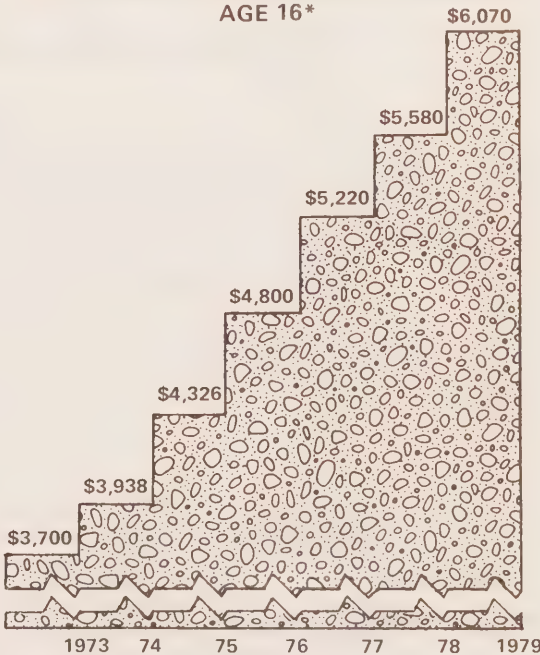
MARRIED OR EQUIVALENT DEDUCTION



AGE DEDUCTION



DEDUCTIONS APPLICABLE TO A MARRIED
COUPLE WITH TWO DEPENDANTS UNDER
AGE 16*



*This includes the basic personal exemption, the married deduction, the standard \$100 deduction in respect of medical and charitable contributions and the deduction applicable to children under age 17 in 1979 and under the age of 16 for the preceding years. No account is taken of other exemptions and deductions applicable to the family such as the employment expense deduction of 3 percent of wage and salary income to a maximum of \$250 or those deductions in respect of CPP/QPP and UI contributions.

Table 1
1979 Federal Income Tax Rates
Based on an Indexing Factor of 1.658

Taxable Income		Tax	
\$829 or less			
In excess of		6%	
\$ 829	\$ 50	+	16% on next \$ 829
\$ 1,658	\$ 182	+	17% on next \$ 1,658
\$ 3,316	\$ 464	+	18% on next \$ 1,658
\$ 4,974	\$ 763	+	19% on next \$ 3,316
\$ 8,290	\$ 1,393	+	21% on next \$ 3,316
\$11,606	\$ 2,089	+	23% on next \$ 3,316
\$14,922	\$ 2,852	+	25% on next \$ 3,316
\$18,238	\$ 3,681	+	28% on next \$ 4,974
\$23,212	\$ 5,073	+	32% on next \$16,580
\$39,792	\$10,379	+	36% on next \$24,870
\$64,662	\$19,332	+	39% on next \$34,818
\$99,480	\$32,911	+	43% on remainder

The refundable child tax credit, introduced on August 24, 1978, is also indexed to changes in the CPI. As a result of 1979 indexing of 9.0 per cent, the credit for the 1979 taxation year, payable in 1980, will rise from \$200 per child to \$218. The threshold family income level up to which full child tax credit benefits are paid will rise from \$18,000 to \$19,620. As a result, the real value of child credit benefits will not be eroded by inflation.

Savings to Typical Taxpayers

The benefits of indexing to typical families and single individuals are shown in Table 2.

As can be seen from the table, all taxpayers benefit from indexing. Tax savings are significant. In the middle-income ranges, indexing reduces tax liabilities of individuals by \$200 to \$400. Even though the dollar amounts of tax savings are larger in higher-income brackets, the savings represent a much larger percentage cut in tax for lower-income persons.

Table 2
Tax Savings in 1979 as a Result of Indexing

Earned Income	1979 Federal and Provincial Tax		Tax Savings	
	Without 1979 Indexing	With 1979 Indexing	Amount	Per Cent
\$	\$	\$	\$	%
Single Taxpayer—No Dependants				
3,000	8	2	6	75.0
5,000	202	137	65	32.2
7,000	677	604	73	10.8
10,000	1440	1358	82	5.7
12,000	1989	1881	108	5.4
15,000	2889	2753	136	4.7
20,000	4511	4340	171	3.8
30,000	8644	8262	382	4.4
50,000	18440	17857	583	3.2
Married Taxpayer—Two Dependants under Age 17				
5,000	— 400	— 436	36	9.0
7,000	— 328	— 402	74	22.6
10,000	340	162	178	52.3
12,000	853	660	193	22.6
15,000	1684	1459	225	13.4
20,000	3325	2982	343	10.3
30,000	7462	6987	475	6.4
50,000	17108	16385	723	4.2

Tax savings include those arising from indexing of exemptions, tax bracket limits and the refundable child tax credit. Negative amounts of tax represent a payment of the refundable child tax credit.

Taxpayers are assumed to be under age 65 and to receive earned income. Family allowance payments, at 1979 rates, are added to earned income in calculating tax liability where applicable. In addition to personal exemptions the employment expense deduction of 3 per cent of wage and salary income to a maximum of \$500 and CPP/QPP and UI contributions, calculated at 1979 rates, are deducted in computing tax. Taxpayers are assumed to take the optional standard deduction of \$100 in respect of medical expenses and charitable contributions. No account is taken of other potential deductions such as child care expenses or contributions to private pension plans. For purposes of computing child credit benefits, income is assumed to accrue to one spouse.

The provincial tax is calculated at a standard rate of 44.0 per cent of federal basic tax. As rates of provincial tax vary from province to province, taxpayers in some provinces will experience tax savings that differ from those given above. No provision is made in the calculations for any provincial tax cuts or tax credits.

Revenue Impact

The additional indexing of *exemptions and tax brackets* by 9.0 per cent will reduce federal revenues by some \$1,050 million for the 1979 taxation year. Revenues of the provinces under the tax collection agreements will be reduced by some \$410 million. The current-year (federal) tax savings to individuals, associated with the cumulative increase in exemptions and tax bracket limits that has occurred since the inception of indexing in 1974 amounts to over \$6 billion.

The indexing of the child tax credit will reduce federal revenues by \$150 million for the 1979 taxation year. The total federal revenue cost of indexing the personal income tax is thus some \$1.2 billion. Provincial revenues are not affected by the indexing of the child tax credit.

Distribution of Aggregate Indexing Savings

Table 3 provides a distribution of aggregate savings to individuals in federal and provincial tax from the 1979 indexing of *personal exemptions and tax bracket limits*, by income class. Approximately two-thirds of these savings accrue to those earning less than \$25,000. The percentage share of low-income individuals in these savings is considerably higher than their percentage share in tax otherwise payable.

All of the benefits of the indexing of the refundable child tax credit accrue to low and middle-income families. These benefits are not included in the distributions shown in Table 3.

Comparisons with the United States

In countries such as the United States where personal income taxes are not indexed, substantial discretionary tax reductions are needed merely to offset the effects of inflation interacting with a progressive tax system. The study of comparisons of tax levels in Canada and in the United States, which is contained in the budget material, shows that automatic indexing and other discretionary tax cuts have significantly increased the after-tax incomes of Canadians.

As a result of adjustments in deductions at source, Canadians will begin experiencing the benefits of indexing of exemptions and tax bracket limits in January 1979. The benefits from indexing of the child tax credit will be reflected in 1979 child credit claims which will be filed with Revenue Canada early in 1980.

Table 3
Distribution of aggregate federal and provincial benefits
from 1979 indexing of exemptions and tax brackets

Individual Income Level	Federal and Provincial Tax Savings From 1979 Indexing of Exemptions and Tax Brackets		Share in Federal and Provincial Tax
(\$)	Amount (\$ million)	Share in Total (%)	(%)
Under 10,000	200.7	13.7	5.7
10,000-15,000	258.9	17.7	14.7
15,000-20,000	290.1	19.9	20.3
20,000-25,000	228.5	15.7	16.8
25,000-50,000	376.0	25.8	28.2
50,000 and over	105.1	7.2	14.3
Total	1459.3	100.0	100.0

Source: Department of Finance estimates.

Sectoral and Regional Incentives

The budget proposes major tax incentives for private investment that will lead to improvements in productivity and help contain cost increases. They will encourage modernization in important sectors of the economy and act to promote more balanced patterns of development across Canadian regions.

The incentives are provided through extension and enrichment of the federal investment tax credit. All of these changes take effect November 17, 1978.

Current Structure of Investment Tax Credit

The federal income tax system provides for an investment tax credit on qualified purchases of new buildings, machinery and equipment. The present rate of credit varies by region, with a basic rate of 5 per cent and rates of 7½ and 10 per cent applicable in designated slower-growth regions of the country.

The credit applies for assets acquired for use in manufacturing or processing businesses; in the petroleum, industrial mineral and mineral industries and in logging, farming, fishing and grain storage. Both current and capital expenditures on scientific research and development also receive the credit.

Individuals, including small businessmen, farmers and fishermen, as well as corporations may use the credit to reduce federal income taxes.

Removal of Expiry Date

The current credit applies to investments made before July 1, 1980. The budget proposes to extend the credit indefinitely. This will eliminate uncertainty in long-term investment planning and will provide for the continuation of this significant investment incentive.

Increases in Rates

The rates of investment tax credit are to be increased, maintaining the regional variation.

The basic rate of credit is being raised from 5 to 7 per cent. This rate applies generally in Southern Ontario, Southwestern Quebec, and most of Alberta and British Columbia.

The rate of tax credit will be increased from 7.5 to 10 per cent in areas designated under the Regional Development Incentives Act in Saskatchewan, Manitoba, Northern Ontario and Quebec other than the Gaspé region. Investments in the northern parts of Alberta and British Columbia, and the Yukon and Northwest Territories will also qualify for the credit at this rate.

The rate of tax credit will be doubled from 10 to 20 per cent in the Atlantic Provinces and the Gaspé region of Quebec.

The new 20 per cent rate of credit in the Atlantic Provinces and the Gaspé is almost as large as the maximum DREE grants of 25 per cent of the cost of capital investment. DREE grants are also available in relation to direct job creation.

In its economic impact, the investment tax credit has an effect similar to a direct reduction in the purchase price of investments by the amount of the credit. A credit of 20 per cent, for example, on a piece of machinery costing \$1,000 is equivalent to a reduction in the purchase price to \$800.

Extension of Coverage to Transportation

The coverage of the investment tax credit is to be expanded to include expenditures on rail, air, water and long-haul road transportation equipment. The basic rate of credit of 7 per cent will apply for all such qualified expenditures. It is not possible to provide different credit rates for transportation investments in designated areas due to the difficulty of determining the region where such equipment is used.

Major new investments are required in transportation in order to improve productivity and contain cost increases. To achieve this it will be important to rely upon the market mechanism and the ability of carriers themselves to respond to new possibilities for productivity improvement and to meet new capacity requirements where they emerge.

The new measure is consistent with the government's intention to contain the rate of increase in direct government expenditures and avoid undue reliance on regulatory measures.

Railways are of special importance for the movement of heavy and bulk commodities such as grain, coal, lumber, metallic ores and concentrates, sulphur and potash over long distances. This measure follows up on the accelerated capital cost allowances on railway assets announced in the last budget.

Road transportation is important in the movement of processed and manufactured goods. The investment tax credit for trucking will reduce over-all distribution costs for the products of Canadian industry. The measure will help particularly in those areas of the country where there is an increasing shift from rail to truck in the movement of freight.

The measure will benefit Canadian shipping and encourage replacements and additions to the existing Canadian Great Lakes and coastal fleets.

The credit will provide incentive to air carriers to replace old equipment with new, more energy-efficient aircraft and to take advantage of technological

improvements. Air carriers at all levels will benefit, including the smaller carriers which provide service in the more remote and less heavily populated areas of the country.

Inclusion of intercity bus transport in the credit will assist the development of better services with more modern equipment. It will be important in those areas of the country where the size and distribution of the population make the bus an attractive and flexible mode of transport.

Revenue Impact

The total federal revenue cost of increasing the rates of credit and extending their coverage to transportation will be \$130 million in 1979-80. The extension to transportation accounts for \$30 million of this amount.

The extension of the credit beyond June 30, 1980, reduces federal revenues by some \$500 million in a full year. This amount represents the total federal cost of the credit in the 12 months following June 30, 1980.

Research and Development

Research and development (R&D) is vitally important to the structure of the Canadian economy over the medium-term. The sectoral task forces, and the Second Tier Committee have drawn further attention to Canada's R&D needs.

The government has taken tax action in the past two budgets to ensure that our R&D effort will act to enhance economic performance. Under the present income tax system, current and capital expenditures on R&D qualify for a 100 per cent write-off in the year they are made. Since 1977, R&D has qualified for the investment tax credit. Eligible expenditures include those of a capital nature, such as buildings and equipment, as well as current expenditures such as salaries of research personnel. The April 10, 1978, federal budget permitted a firm to claim an additional 50 per cent deduction for R&D expenditures that exceed its average expenditures on R&D for the previous three years. This deduction is to apply for a period of 10 years.

This budget proposes a special measure for R&D expenditures undertaken by small, Canadian-controlled private corporations that qualify for the low rate of corporation tax. These firms will receive an investment tax credit of 25 per cent on all their R&D expenditures. This special incentive for small business R&D will be available throughout Canada.

The budget also doubles the basic federal investment tax credit for R&D from 5 per cent of expenditures to 10 per cent for all other businesses. Thus the basic rate of credit will be higher for R&D than for other investments. This rate will apply to R&D investments in all of Canada except for the Atlantic Provinces and the Gaspé region of Quebec. In these areas, R&D expenditures will qualify for a credit of 20 per cent.

The increased tax credit for R&D will reduce federal revenues by \$25 million a year. The measure reinforces the government's commitment to increasing the relative importance of R&D in the Canadian economy. Total value of additional federal tax incentives for R&D (not counting the tax advantage of the basic 100 per cent write-off) now exceeds \$100 million per annum.

Resource Taxation

The budget proposes a series of measures to stimulate investment in exploration and development, and new mining ventures in Canada. The changes significantly reduce taxation for businesses participating in these activities.

First, the provision to permit the immediate deduction of Canadian exploration expenses for individuals and non-resource corporations is to be extended until December 31, 1981. This provision, originally introduced on May 25, 1976, would otherwise have terminated on June 30, 1979.

Second, the costs incurred after November 16, 1978, for the development of new mines may be written off at 100 per cent. Previously, these costs could be written off at a maximum rate of 30 per cent.

Third, the capital cost of social assets and townsite facilities acquired after November 16, 1978, for new mines will be eligible to earn depletion, at a rate of \$100 depletion for every \$300 expenditure. These costs will in future be treated in the same way as other costs relating to new mines.

Fourth, costs incurred after November 16, 1978, relating to the recompletion of a producing oil or gas well will be included in the definition of Canadian development expense and will be eligible to earn depletion. Recompletion involves work necessary to maintain or extend the life of a producing well.

In addition, a number of technical relieving changes are proposed in the rules relating to predecessor and successor corporations. Any proceeds of disposition of a resource property acquired by a corporation from a predecessor corporation will be applied against the cumulative Canadian development expense acquired from the predecessor corporation. Previously, such proceeds were included in an income account for the purpose of calculating the write-off of the Canadian development expense acquired by the successor corporation. To the extent that such proceeds from a resource property exceed the balance of the cumulative Canadian development expense so acquired, they will be applied against the cumulative Canadian development expense of the successor corporation.

The budget also proposes to permit the costs of clearing and removing overburden at a mine site, after the mine has commenced production, to be capitalized as a Class 12 asset, allowing the costs to be written off at a 100 per cent rate. This change will permit taxpayers to defer the deduction of such costs during periods of little or no profits to a later period when profits are higher.

The above changes and the enrichment of the investment tax credit are of significant benefit to businesses which are developing additional natural resources in Canada, or are expanding production at existing sites.

The extension of the deductibility of Canadian exploration expense by individuals and non-resource companies will reduce federal revenues by \$60 million in the coming year. The 100 per cent write-off of development expenses plus the depletion earned on social assets will reduce federal revenues by an additional \$25 million. The increases in the rates of investment tax credit in the designated areas are of particular benefit to the mining sector. Investments made on these activities in the coming year will earn an additional \$35 million in investment tax credits.

Pollution Control Equipment

The income tax provisions currently contain a fast write-off for capital expenditures incurred to control air and water pollution. Such expenditures (on both structures and machinery and equipment) may be fully written off over two years at 50 per cent per year as opposed to a write-off at rates ranging between 5 and 20 per cent (on a declining balance basis) that would otherwise apply. The incentive is scheduled to expire at the end of 1979.

This two-year write-off provision will be extended indefinitely. The tax incentive reduces federal and provincial revenues by some \$20 million a year.

Pulp and paper and mining companies are the primary users of this measure. In 1975, the latest year for which data are available, the pulp and paper industries claimed some 43 per cent of the total \$72 million in accelerated capital cost allowance for water pollution control equipment.

Of the \$67 million of fast write-off for air pollution control equipment claimed in 1975, mining, the primary metals, and non-metallic mineral products industries accounted for some 51 per cent.

This measure will lessen any impediments that pollution control requirements put on the expansion and operation of resource-based industries.

Over the next few years the pulp and paper industry is embarking on a major program of investment in pollution abatement equipment. In addition to the two-year write-off, such investments also qualify for the federal investment tax credit. This credit is being extended indefinitely and the rates of credit are being increased from the current 5, 7½ and 10 per cent to new levels of 7, 10 and 20 per cent. The higher rates apply to designated slower-growth areas.

Housing Measures

The special provision in the capital cost allowance regulations designed to stimulate the construction of multiple-unit residential buildings, (MURB) which would otherwise expire at the end of this year, is to be extended to December 31, 1979.

This provision has assisted in increasing the supply of housing across Canada. This extension is designed to increase the number of multiple-unit residential starts in 1979 and provide employment opportunities during the coming winter months.

The MURB provision permits the offset against other income of rental losses generated by capital cost allowances.

Provision is made in the budget for the deduction of interest and property taxes on land held for development or resale by taxpayers in the ordinary course of their business. This will apply to such expenses incurred after November 16, 1978. It will provide developers an opportunity for planning more projects in Canada.

The Small Business Tax Incentive

The budget proposes a more precise definition of who may benefit from the low tax rate on small business, to ensure that this tax incentive will serve its original purpose of promoting expansion of small business and not be used as a tax shelter by others.

Incorporated Canadian small business enjoys very favourable tax treatment. Canadian-controlled private corporations qualify for a federal tax rate of 15 per cent on the first \$150,000 of annual business earnings (10 per cent for small manufacturing firms). These tax rates compare with the 36 per cent federal tax rate (30 per cent for manufacturing) which applies to corporations not qualifying as small businesses. Since 1972, the government has tripled the annual amount of income eligible for the small business tax rate. The low tax rate applies as long as the small corporation's retained business income is less than \$750,000. Once this limit is reached, the small business can continue to qualify for the low tax rate by paying dividends to shareholders.

This low tax rate on small business results in a reduction of some \$900 million annually in federal tax revenues.

Last summer the government introduced other measures for small business. They included a deferral on up to \$200,000 of capital gains when small family businesses are transferred from parents to children or grandchildren. Losses on investments in Canadian-controlled private companies were made deductible against income from other sources without limit, compared with the \$2,000 limit for other investments. Small manufacturers with sales under \$50,000 were exempted from federal sales tax.

The low tax rate on small incorporated businesses allows the shareholder-manager, who would otherwise be taxed at personal income tax rates exceeding the small business rate, to defer personal income tax by retaining income in the corporation. In conjunction with the dividend tax credit, the combined personal and corporate tax on small business income earned in a private corporation and distributed to shareholders is well below that on the

same amount of income earned as salaries or wages or as unincorporated business income.

The small business incentive is intended to enable and assist growing, Canadian-controlled firms to accumulate funds for expansion. It was never intended to be a tax shelter device for employment, professional and investment income. Yet, in part, this is what it has tended to become.

More specifically, the corporate tax advantages to small business have caused many individuals and groups of professionals to consider incorporating themselves. In recent years, a number of businesses have been incorporated to provide the personal services of athletes and entertainers or to provide professional or management services. For example, some lawyers, chartered accountants, doctors, dentists and other professionals have formed private companies to provide administrative services to their professional practices. The fees charged by such service companies effectively convert professional earnings into income qualifying for the small business tax rate. Typically, these companies are owned by other members of the professional's family.

Generally speaking, the principal reason for incorporating these types of businesses is to realize the tax saving from the lower tax rate applying to small businesses. Other advantages of the corporate form of organization, such as limited liability, are usually a secondary consideration. For example, limited liability is not generally available to professionals setting up a professional corporation in those jurisdictions where it is permitted. They seek only the tax advantages of incorporation.

When the small business deduction was introduced, provincial legislation did not generally allow individuals to carry on their professional practice through a corporation. There is now greater pressure on provinces, who do not permit professionals such as doctors and lawyers to incorporate, to introduce enabling legislation. If action is not taken, a situation could develop whereby virtually all professional earnings in Canada would be taxed at a federal corporate tax rate of 15 per cent.

It was never intended that an individual providing a personal service be permitted to defer and reduce his taxes by setting up a corporation and leaving part of his earnings in the corporation.

This growing practice has given such individuals an unfair tax advantage in comparison with employed persons who cannot use the same tax advantage.

There are also other areas where the application of the small business tax rate is not appropriate. As a result of court decisions, the income eligible for the small business deduction (that is, active business income) has been broadened to include passive investment-type income. For example, it has been held that income from the holding of mortgages and real estate rentals qualifies for the low tax rate applicable to small businesses.

Changes are proposed in order to ensure that the original intention of these tax benefits is preserved. The term “active business” will be defined so as to direct the benefits of the small business incentives to those Canadian-controlled private corporations that engage in specified activities. These changes will eliminate the undue deferral and reduction of tax in other cases.

“Active business” will include the business of manufacturing, processing, mining, operating an oil or gas well, prospecting, exploring or drilling for natural resources, construction, logging, farming, fishing, leasing property other than real property, retailing, wholesaling, transportation and other prescribed businesses.

In this way the very favourable tax provision will apply to small businesses that need funds to expand and create jobs.

These changes are effective for taxation years beginning after 1978.

Income Bonds and Certain Preferred Shares

The budget will remove a favourable tax treatment for income bonds or debentures and term or retractable preferred shares that are issued after November 16, 1978.

Income bonds and debentures are obligations on which interest is payable only when the borrower has made a profit. They were originally provided for in the Income Tax Act in the 1930s to help companies in serious financial difficulty. Retractable preferred shares, of more recent origin, may be redeemed at the holder's option, and term preferred shares are now frequently issued for a limited period, often less than 10 years.

These types of securities have been considered for tax purposes as equity investments, although they are essentially debt obligations. As a result, income earned by banks and other financial institutions on such securities is received as tax-free dividends rather than as fully taxable interest.

Increasingly, however, these types of securities have been used instead of traditional debt financing, principally for major loans by chartered banks to large corporations. The annual cost of this favourable tax treatment to federal and provincial treasuries has increased to an estimated \$500 million. This form of financing is growing rapidly and so the revenue loss is increasing.

The budget proposes legislation to ensure that, except in limited circumstances, interest and dividends paid on new issues of such securities will be treated as interest for tax purposes. This will not apply to a security issued pursuant to a written agreement made prior to November 17, 1978.

The new provision will, however, apply after today whenever the conditions of any existing income bond or debenture, retractable or term preferred share are altered, the term is extended, or the holder waives his right to redeem.

The amendment will not affect the tax treatment of common shares or ordinary preferred shares, nor will it affect term preferred shares issued for a period exceeding 10 years.

To allow the present favourable tax treatment to continue would mean that the revenue loss involved would have to be made up by higher taxes on individuals and on the large majority of other Canadian businesses not in a position to take advantage of such securities.

The new provision will prevent a further erosion in 1979-80 of an estimated \$150 million in federal corporation tax revenues.

These types of securities have represented an attractive form of financing to borrowers who do not have taxable income. But the situation no longer arises only because a company is in financial difficulties. It also arises because of significant tax incentives, including fast write-offs for business properties.

Most of the funds borrowed through these securities have gone to large multinational and Canadian corporations, and have been provided by the chartered banks. A large part is going to refinance existing debt and in some cases to finance take-overs of other companies rather than to finance new projects. Some non-financial corporations have even proposed issuing these securities simply to raise funds for investment in higher-yielding debt obligations. The effect of the financing has been to permit the transfer to lending institutions of some part of the benefits of unused tax savings from incentive deductions.

In order to accommodate standard estate planning techniques for transferring a family corporation to children, the new legislation will not affect retractable preferred shares issued by a corporation to a related shareholder.

In certain cases, these securities are used legitimately to assist a borrower in financial difficulty in order to permit payments on debt only when profits are made. The current tax treatment will continue to apply to such cases.

Air Transportation Tax

The budget proposes increases in the air transportation tax, whose proceeds are allocated to help finance the air transport service provided by the Department of Transport.

It is proposed that the existing tax on transportation of a person by air within the taxation area—that is, Canada, the United States and the Islands of St. Pierre and Miquelon—be increased to 15 per cent from 8 per cent, with a maximum of \$15 (presently \$8). The specific tax on international air travel between Canada and points outside the taxation area would be increased by regulation to \$12 from the current \$8. The allowable statutory maximum for this tax would be increased to \$15 from \$10. In order to reduce the level of double taxation of air travel between Canada and the United States, the regulations will be amended to provide a reduced rate of Canadian tax where the 8 per cent ad valorem tax imposed by the United States also applies.

The proposed increases will take effect April 1, 1979, for tickets purchased in Canada, and on July 1, 1979, for emplanements on and after that date with respect to tickets purchased outside Canada.

These increases will provide an additional \$72 million in fiscal year 1979-80 toward the cost of air transport services which would otherwise have to be paid from general tax revenues. This is a major step in the ongoing program to shift the costs of financing the air program from the general taxpayer to the users of the system.

It is also proposed that the air transportation tax which is imposed under the Excise Tax Act, will eventually be converted to a user charge to be levied on the carriers under authority of the Aeronautics Act. To permit this conversion, the Excise Tax Act will be amended to provide authority to repeal the air transportation tax on a date to be fixed by Order of the Governor in Council, subject to negative resolution of Parliament.

The proposal to convert to a user charge is consistent with the cost-recovery systems adopted in the late 1960s by a number of European countries. The timing and details of the conversion of the Canadian tax to a user charge will be determined through extensive consultations between the Department of Transport and the air industry. Consequently, only the broad outlines of this proposal are being announced at this time.

Registered Retirement Savings Plans

The April 1978 budget increased significantly the alternatives for realizing retirement benefits out of registered retirement savings plans. Changes were also introduced for determining the tax liability when the benefits under such plans are transferred on death. These changes required any balance in a plan on the death of an annuitant to be included in his income in the year of death except to the extent that the balance was transferred to a surviving spouse. Accordingly, only the after-tax proceeds would pass to an annuitant's heirs other than his spouse. This treatment recognized that the tax saving and deferral allowed in connection with a registered retirement savings plan is intended to assist the taxpayer to provide an income in retirement for himself and his spouse and is not intended to subsidize the creation of estates.

Since the presentation of the April budget, the government has concluded that some accommodation should be made in the rules to deal with the situation where both parents die, leaving behind minor or disabled children.

Accordingly, where there is no surviving spouse, specified amounts passing to a dependent child or grandchild of the annuitant will be included in the income of that child or grandchild, and not in the income of the deceased annuitant, and such amounts will qualify for the purchase of an income-averaging annuity contract. The amounts qualifying for this treatment are related to the age of the child. These rules will apply as of June 30, 1978.

Life Annuities

Under the existing Income Tax Act rules, it is possible to avoid income tax on interest income by investing in certain types of life annuity contracts.

Normally, life annuity contracts provide monthly annuity payments starting when the purchaser reaches a specified age and continuing until his death or the death of a named beneficiary. The contract may also provide that the annuity payments will be made over a guaranteed term. The Income Tax Act provides that the interest portion of each annuity payment is taxed and the balance, representing a return of capital, is not taxed.

Recently, some annuity contracts have been structured in such a way as to ensure that the interest portion thereof may pass tax-free after the death of the purchaser of the contract. This is achieved by arranging annuity payments to commence on a date well beyond the purchaser's normal life expectancy. At the time of death, any funds accumulated under the contract would ordinarily be distributed tax-free to a beneficiary even though a substantial portion of the amount represents interest income accumulated over the life of the contract.

The budget proposes that after 1979 the accumulated interest income realized on any lump sum or other payment under a life annuity will be included in income. This proposal will not affect life annuity contracts issued before 1978 or any annuity under a registered retirement savings plan or other statutory deferred income plans.

The measures, of course, will not affect death benefits under ordinary life insurance.

Termination Payments

Some confusion has arisen out of the difficulty in separating the different component parts of a payment from an employer on the termination of employment, particularly where the employee alleges wrongful dismissal. In order to remove the uncertainty and to curtail certain abuses, special rules are proposed that will apply to amounts received by an employee on a termination of his office or employment after November 16, 1978. Such amounts, to a maximum of 50 per cent of his employment income for the preceding twelve months, will be taxable but will qualify for the purchase of an income-averaging annuity contract. The tax treatment of the excess will depend upon the nature of the payment.

Unemployment Insurance

Amendments to the Unemployment Insurance Act now before Parliament would require an individual who has received unemployment insurance benefits in a year and who has income for the year in excess of a stated limit to repay a portion of excess benefits on the filing of his tax return.

A consequential amendment to the Income Tax Act is needed to allow a taxpayer in such a case to claim a deduction for the benefit repayments in the taxation year to which the benefit repayment relates rather than in the year in which it is actually repaid.

Corporations and their Shareholders

Refundable Tax

The refundable dividend tax account of a private corporation consists of a portion of the tax paid by it on certain categories of its income. This tax is refunded to the corporation at such time as the income is distributed to shareholders by way of a dividend. Consequently, the combined corporate and shareholder tax on investment income passed through a private corporation is the same as the income tax that would apply if the income had been received directly by the shareholder. This tax refund mechanism permits what is generally referred to as the integration of the corporate and shareholder tax.

The refundable tax was originally intended to apply only to investment income of private corporations. Changes proposed in the budget will ensure that for taxation years commencing after 1978 the refund will not apply to the tax on business income or, in the case of a corporation controlled by non-residents, to the tax on real property rental income. This will ensure that only the tax on investment income will be refunded. In addition, interest and dividends paid on income bonds and term preferred shares will not qualify for a tax refund to the corporation.

Definition of Business Investment Loss

Shareholders of Canadian-controlled private corporations may deduct as an "allowable business investment loss" one-half of any loss realized on the sale of their shares. The value of shares existing on Valuation Day may be reduced by reason of dividend payments. This presents opportunities for abuse and the budget proposes to deny the deduction of an allowable business investment loss on shares issued before 1972. However, any losses on such shares would continue to qualify for deduction as a capital loss.

\$1,000 Investment Income Deduction

The Income Tax Act provides a \$1,000 deduction for Canadian investment income—interest, dividends and capital gains. This measure, introduced to offset the impact of inflation, has provided an unintended benefit to certain deemed dividends arising on the redemption of shares. Such dividends received after November 16, 1978 will no longer qualify for the \$1,000 investment income deduction. This change will not affect the normal \$1,000 deduction for ordinary dividends.

Stock Dividends Paid to Non-Residents

At present, a stock dividend paid by a public corporation to a foreign shareholder is subject to the non-resident withholding tax only when the shareholder owns more than 10 per cent of the class of shares on which the stock dividend is paid. These rules permit the issue and immediate redemption of a stock dividend on a portfolio shareholding without the imposition of the tax which would normally apply to dividends paid abroad.

The budget proposes changes that will require the withholding tax to apply to all stock dividends to non-residents paid on portfolio shareholdings except those which are paid in shares of the same class as that on which the dividend has been paid.

Amalgamations

The Income Tax Act provides special rules that apply on the amalgamation of Canadian corporations. Changes in these rules have been proposed in the budget to recognize developments in Canadian corporate law.

In addition, changes are proposed to the rules applying to the amalgamation and winding-up of a corporation to restrict their application to corporations that are taxable Canadian corporations.

Underwriting Expenses

The present Act denies the deduction of certain expenses incurred by taxpayers in the course of borrowing funds or issuing shares. The budget proposes to broaden the application of the deduction for a commission, bonus, fee or other amount paid or payable after November 16, 1978 on account of services rendered by a person as a salesman, agent or dealer in securities in the course of borrowing funds or issuing or selling shares. In addition, the deduction will apply to the corresponding expenses incurred by a unit trust.

Inventory Adjustment

The income tax system permits the deduction of capital cost allowances rather than depreciation reflected in the taxpayer's financial statements. Under most cost accounting systems, depreciation is included along with labour, raw material and overhead charges in determining the cost of goods manufactured. Accordingly, such costs are ordinarily reflected in the cost of unsold inventories at the end of a fiscal period. Thus, these costs do not enter into the computation of profits reflected in the financial statements until the inventory is sold.

The budget proposes that the same rules will apply for the computation of income for tax purposes. As a result, the amount of depreciation included in a taxpayer's inventory at a year-end will be required to be included in income for that year and will be deductible in the subsequent year.

This measure will not in any way affect the rules relating to the capital cost allowance system.

Pension Fund Corporations

The Income Tax Act presently exempts from tax corporations “incorporated solely in connection with, or for the administration of, a registered pension fund or plan”.

This limitation is less restrictive in practice than the words imply. As a consequence, the definition of an exempt pension trust or corporation is to be modified.

The new definition will include only existing corporations all of the shares of which are held at all times after November 16, 1978 for the exclusive benefit of registered pension plans. The exemption for pension fund corporations will also apply to any new corporations formed by them for the purpose of investing in properties which would be qualified investments if they were owned directly by the pension fund corporation.

International Taxation

The foreign accrual property income (FAPI) provisions in the Income Tax Act are designed to discourage the use of tax havens to avoid tax on investment income. These provisions were not intended to interfere with bona fide international operations of Canadian companies. The existing rules produce inappropriate results for certain currency gains or losses resulting from foreign exchange fluctuations. In recognition of this, the budget proposes that for the 1976 and subsequent taxation years any currency gain or loss on inter-affiliate debt be excluded from FAPI provisions.

Under the existing Act, a corporation may elect to treat a portion of any proceeds of disposition on the sale of a share in a foreign affiliate as a dividend. Recognizing that the information on which the election is made may not be readily available, the budget proposes a two-year extension of the due date for the filing of the election, subject to a late filing penalty.

Taxation Proposals of Industry Sector Task Forces

The First Ministers' Conference in February started a process of private sector consultations on measures to improve the performance of and outlook for the manufacturing, construction and tourism sectors in the Canadian economy. Some 23 industry Task Forces composed of representatives of management, labour and the academic community, with provincial representatives (excepting Alberta) acting as observers, were formed. They produced reports reflecting conditions in their industries. These reports covered a broad range of themes and the information and proposals contained in them will be an important element in the development of future industrial policies.

Following the work of the industry sector Task Forces, a Second Tier Committee was established consisting of a Chairman from the business sector and representatives from the Canadian Labour Congress, business and the academic community. This group worked from the sector reports, identifying common viewpoints, and presented policy recommendations applicable both to the economy generally and to specific industries.

One of the themes receiving considerable emphasis was taxation policy. A number of recommendations for relieving tax action are made in the 23 individual Task Force reports and in the report of the Second Tier Committee. The proposals, which are summarized in Table 1, cover enhancement and extension of tax incentives provided in the past as well as special new incentives for specific sectors.

The taxation proposals in the Task Force reports are directed primarily toward providing greater incentives for investment and economic activity. Taken together, the proposals would represent a major restructuring of the federal corporation income tax and commodity tax systems in support of these objectives.

This budget paper brings together in one document the government's response to these tax proposals, so as to facilitate their consideration in the perspective of over-all tax policy. This also provides the opportunity to relate the present budgetary changes and other recent tax measures to the concerns identified by the Task Forces.

While the provision of special tax incentives can be an important instrument of government policy, this use must be carefully balanced against other functions and objectives of the tax system, and against the possibility that desired results can be achieved more effectively through other means. In this respect, the

Second Tier Committee expressed three concerns that arise from the strong emphasis in the Task Force reports on the incentive to invest and concentration on opportunities for individual sectors' economic progress. These concerns are shared by the government.

First, the Committee noted the need for taxation policy to contribute to social policy in such areas as the redistribution of income to lower-income groups. This role is weakened by the availability of extensive tax concessions. The government has always believed that it is necessary to balance concerns of equity with the need to provide tax incentives to promote particular economic ends.

Second, the Committee observed that "If all the tax recommendations in the Task Force reports were implemented, a massive reduction in government revenues would follow". This would necessarily lead either to increased taxation for individuals and businesses not receiving the incentives, or to reduced services from governments or to some combination of both. Hard choices are required. There will always be genuine room for disagreement about where a balance should be struck.

Finally, the Second Tier Committee recommended that special tax concessions for particular industries should be based only on a clearly established rationale. This principle recognizes the importance of all types of industry to Canada and enunciates the philosophy that special tax incentives should exist only where exceptional national priorities can be identified. The government is in full agreement with this viewpoint. Proliferation of a large number of tax incentives tailored to individual sectors or circumstances will in the end dilute the effectiveness of each incentive and risk serious harm to the efficiency of the Canadian economy while adding to the complexity of the tax system. In cases where special tax treatment now exists—for example, for small businesses, manufacturing, exploration, research and development—important national priorities have been identified. A corollary to assuring that incentives are introduced only where a major priority exists is that incentives should be frequently reviewed as action may be needed from time to time to reallocate resources to other areas. This budget contains its share of such measures.

For the reasons noted above, it is neither practicable nor desirable to adopt in a broad fashion the many proposals in the Task Force reports. Nevertheless, the nature of the proposals and the discussions in the reports clearly identify six major areas of concern involving tax policy. These are related to inflation accounting, investment incentives, the level of taxation, international competitiveness, research and development and certain industry situations. This budget has introduced tax measures which respond to some of these concerns. In others, there are good reasons why the federal government has not responded. With respect to some of these concerns, there are current, but unresolved, developments which the government believes have a bearing on the direction policy should take. In a few cases, there are strong reasons for continuing the existing tax treatment.

The major tax policy concerns identified in the 23 Task Force reports are discussed below in conjunction with government actions and policy in each

area. A brief discussion is also presented in some cases for concerns that were raised by only a few Task Forces or that are more technical in nature.

Inflation Accounting

The sectoral Task Forces directed considerable attention to the effect of inflation on the measurement of business income for tax purposes. Proposals included the adoption of a comprehensive inflation accounting system and various ad hoc changes in inventory accounting and in the capital cost allowance system.

The government has recognized that distortions in income measurement do arise from the use of historic cost accounting in an inflationary environment and has publicly stated its interest in a comprehensive solution to this problem. As accounting data are used for more than tax computation, this is an issue on which the private sector must take the lead. The government has, however, actively supported the activities of accounting bodies and business groups in Canada in their review of the issue. In the interim, tax changes such as the 3 per cent inventory adjustment, the investment tax credit and accelerated capital cost allowances have been a positive response, substantially mitigating the impact of inflation on business taxation.

That inflation adjustment of financial statements presents complex problems is evident from the fact that no country has so far adopted a widely-accepted, comprehensive inflation accounting system. This is despite intensive international efforts to develop such a system. Nevertheless, some conclusions have been forthcoming. In particular, it has now come to be generally accepted that inflation not only leads to an overstatement of profits because of first-in-first-out (FIFO) inventory and historic cost depreciation accounting, but also to an understatement of profits because accounting conventions overstate the real cost of corporation borrowing during an inflationary period. This latter point is discussed fully in the studies which have been carried out by the Economic Council of Canada and by the Ontario Committee on Inflation Accounting. When the implications of debt financing are recognized along with the full implication of tax changes that have been adopted, the over-all level of Canadian corporation taxation does not differ greatly from what it would be under a comprehensive system of inflation accounting.

The government will, however, continue to support the development of appropriate inflation accounting systems in the private sector because of the importance of accurate information on business operations for the efficient operation of the economy, and the possibility that the existence of such information would allow a fairer distribution of the total corporation tax burden among sectors.

Incentives for Investment

Weakness in capital investment has been a feature of the current period of slow growth. Recent budgets have introduced tax measures to stimulate

capital investment including extension and enhancement of the investment tax credit, capital gains rollovers on replacements of business property and incentives for transportation and energy development. These latter are particularly important in that they act indirectly to produce a more favourable investment climate throughout the economy.

A primary emphasis of the Task Forces was on the need for investment incentives, and the reports contained various proposals to provide additional stimulus to capital spending. These included enrichment of both the investment tax credit and the capital cost allowance system. Some of these measures if applied to all sectors could reduce federal corporation tax revenues by billions of dollars.

This budget, however, does respond in a very positive manner to the suggestions made by the Task Forces. It extends the investment tax credit indefinitely. The rates of credit are increased, most notably for investments in designated areas. The coverage of the credit is broadened to include transportation. The extension and enrichment of the investment tax credit and the two-year write-off for manufacturing and processing, which has been permanent since 1975, provide a very attractive environment in which to undertake modernization and expansion. Other broad-based fiscal measures introduced in the budget will help sustain growth in consumer demand, thus making investment far more attractive and profitable for the private sector.

Several sectoral reports suggested that the effective rate of the investment tax credit be raised by removing the requirement that the credit received reduce the capital cost allowance (CCA) base. The rates of investment tax credit have been chosen with regard to the degree of incentive provided and government revenue requirements. The reduction of the CCA base by the credit received has been recognized in the choice of rates and is desirable in order to provide neutral treatment of longer- and shorter-lived assets. In the United States, where the credit is not deducted from the capital cost allowance base, a similar result is achieved by giving only partial credits to assets with a life of less than seven years. The more appropriate method of enhancing the value of the credit is through increasing the credit rates directly, as proposed in this budget.

The budget proposes that the two-year write-off of water and air pollution equipment scheduled to expire in 1979 be extended indefinitely. This responds to a concern raised by the forest products industry and is of significant benefit to the mining industry. The incentive for construction of multiple-unit residential buildings has been extended for one year.

Carry-Forward of Losses and Investment Tax Credit

Business losses and the investment tax credit may be carried forward to reduce tax for up to five years. Given the discretion in timing available to taxpayers in claiming capital cost allowances, this provides for full utilization of the amounts in all but exceptional circumstances. Many sectors, in arguing for extension of the carry-forward, referred to the United States, where the period is seven years. However, it should be noted that in that country CCA must be claimed in full in each year, giving taxpayers significantly less flexibility in the claiming of deductions.

The five-year time period in Canada matches the period for tax reassessments. To change the connection among the two types of carry-forwards and the reassessment period would entail considerable administrative difficulties for taxpayers and taxation authorities, without significantly aiding many taxpayers.

Corporation Income Tax Rates

The top statutory federal corporation income tax rate is 36 per cent. This represents a reduction from the 40 per cent rate prevailing before 1972. Special deductions provide lower federal rates of 30 per cent for manufacturing and processing and 15 per cent for small business (10 per cent if engaged in manufacturing). Although Table 1 refers to a few recommendations for reductions in tax rates, these were not as prevalent as proposals for inflation adjustment or particular investment incentives.

The accompanying budget paper, *The Tax Systems of Canada and the United States*, indicates that the combination of tax rates, incentive deductions and exemptions and tax credits produces a Canadian corporation tax structure that is not at all out of line with that existing in the United States. In manufacturing and for small businesses, the Canadian system compares very favourably. Manufacturing, in particular, enjoys effective tax rates in Canada, as a percentage of corporation pre-tax profits, that average some 10-12 percentage points lower than those in the United States. Given these facts, the need for broad-based reductions in tax rates is unclear. As the Second Tier Committee noted, tax differentials must be evaluated against other cost differentials in areas such as labour and transportation costs. While these latter costs may or may not be higher in Canada, a good argument can be made for attacking any problems in these areas directly, and on a broad front, rather than by acting to offset the effects on particular sectors through tax reductions.

The Second Tier Committee recommended that the inconsistencies in corporation tax rates between industries be reviewed. The low tax rate on small business is intended to offset some market disadvantages faced by smaller firms and provide an environment for dynamic new businesses. The differential rates in favour of manufacturing and processing were introduced to contribute to industrial development, maintain our competitive position and enhance cash flows available for investment in a sector with a high degree of value added. Both of these provisions are generally accepted as desirable elements in the Canadian tax structure.

Consolidated Tax Returns

A few sectoral reports recommended that consolidated tax returns be allowed for related corporation groups in order to allow losses in one or more operations to be offset against income in related, profitable companies. In response to this, it should be recognized that in a majority of cases companies can utilize losses within present tax laws. The provisions for consolidated tax returns are generally very complex and would require significant amendments to the Income Tax Act.

A system of consolidated tax returns would allow considerable flexibility for corporations under common control to transfer losses, and thereby tax deductions, within the corporation group. In Canada, there are some significant variations in the rates of federal and provincial taxes applicable to corporation income. Strong incentives would arise to create a number of corporation entities to take advantage of the flexibility provided by consolidation to minimize tax liabilities. This could result in substantial loss in tax revenues.

Any system of consolidation which attempted to deal with this major problem would likely be very complex. This is at a time when the government is attempting to simplify the body of technical rules applying to business. However, the existing situation does produce some undesirable results and attempts are being made to develop reasonable solutions.

Research and Development (R&D)

A significant number of sectors proposed increased tax incentives to industrial research and development. The Second Tier Committee recommended increased government assistance that would involve a package of tax measures and direct shared-cost grant programs.

The federal government shares the goal of increasing Canada's R&D effort with emphasis on development and use in Canada. To this end, significant income tax incentives for those engaging in any level of R&D expenditure have been combined with additional incentives for those increasing their R&D expenditures.

Current and capital expenditures on R&D qualify for a 100 per cent write-off in the year they are made. Since 1977, R&D expenditures have qualified for the investment tax credit. This budget proposes that the basic rate of investment tax credit for R&D be doubled from 5 to 10 per cent. The rate of credit will be set at 20 per cent in the Atlantic provinces and the Gaspé.

The budget contains a special provision to encourage R&D by small Canadian businesses. Such businesses qualifying for the low rate of corporation tax will get an investment tax credit of 25 per cent on all their R&D expenditures irrespective of their location in Canada.

The budget of April 10, 1978 provided for an additional deduction from income for tax purposes of 50 per cent of the costs of R&D expenditures in excess of their average levels for the preceding three years.

The total tax value of these special incentives (not including the 100 per cent write-off) is over \$100 million per annum. In addition, the government provides a variety of expenditure grants and subsidies to industrial R&D.

International Competitiveness

The budget paper, *The Tax Systems of Canada and the United States*, indicates that most Canadian industries enjoy a lower rate of tax than do their American counterparts. As the U.S. is our principal trading partner, this helps to place both import-competing and exporting firms in a competitive position.

Some sectoral groups expressed concern about prospective tariff changes and export-incentive programs in other countries. The maintenance of international competitiveness is obviously a critical concern to Canadians. When tariffs have been changed in the past or other countries adopted new export-oriented programs, these were followed by significant changes in Canadian tax or expenditure policy to provide for industrial adjustment and maintain competitiveness as required.

Other Incentives Affecting Specific Industries and Other Recommendations on Corporation Income Taxation

The sectoral Task Forces presented a large number of recommendations applicable to specific industries. In the interest of avoiding complexity in our tax system and keeping provisions as broad as possible to maintain fairness, it would not be desirable to develop a tax system which contains numerous incentives applicable to individual sectors.

There are situations in which special consideration is required. As in the past, the government will review these individually, although always from the position that a very strong case needs to be presented for special treatment.

This budget, for example, proposes increased incentives for new mine development. These changes are responsive to sector concerns and to identified weaknesses in exploration and new mine development. They are being adopted after a federal-provincial review of economic conditions and taxation in the mining sector. The changes represent a federal government initiative in an industry where provincial governments are also major collectors of revenues.

Some Task Forces suggested that a system of value-added taxation be considered. While such a change would not be without merit, it would not solve all our economic problems and would introduce new uncertainties. It needs to be recalled that the last six years have seen dramatic changes in the tax system. At this time attention needs to be given to stability in taxation and simplification of the tax system. Changes of a far-reaching nature need to be resisted. It would not serve a useful purpose to embark on an extensive review of the value-added tax proposal at the present time.

A number of Task Forces referred to the need for federal and provincial cooperation in fiscal policy. While it would not be possible nor desirable to have a rigid, uniform system of tax and expenditure policies in a diverse federation such as Canada, some important avenues for cooperation do exist. The consultative industry task force process itself arose from a meeting of First

Ministers on economic issues. Finance Ministers meet on a regular basis to exchange information and discuss economic matters. Joint federal and provincial reviews of issues of common concern are also carried out frequently. A recent example is the review of resource taxation. The federal government is committed to these avenues of cooperation and will continue to support them.

Incentives for Equity Investment and Other Forms of Financing

In common with the other industrialized countries, Canada has experienced a period of business uncertainty with a corresponding weakness in the markets for equity financing. There have been signs of significant improvement in equity markets this year, including the relatively strong performance of Canadian stock markets.

To some extent, this undoubtedly reflects the major changes that have been made in the tax treatment of businesses and their shareholders in the past few years. Of particular and direct importance to equity investors are the enhanced dividend gross-up and tax credit, the deferral of capital gains tax on inter-generational transfers of shares in small businesses and on dispositions of business property for relocation purposes and the opportunity to make a permanent election of capital gains treatment on most types of Canadian securities.

The tax changes referred to above along with other changes in corporation taxation provide attractive opportunities for equity investment in Canada. Indeed, income from capital is in many cases taxed at significantly lower rates than employment income.

Personal Taxation

The proposals of the Task Forces were understandably concentrated in the area of business taxation. A few did, however, advance recommendations for lower personal taxes.

The Second Tier Committee recommended a review of mortgage interest deductibility, particularly in the context of providing greatest benefits to lowest income groups. The government has presented its view of such a deduction. A consideration of proposals made to date for mortgage interest deductibility shows them to be generally regressive, discriminatory against tenants and to produce economically perverse effects on housing prices, capital markets and interest rates.

Other recommendations for personal tax reductions were based on such reasons as their beneficial effect on labour costs or their effect in enhancing personal incentives to work or invest.

The government has introduced significant personal tax cuts. Automatic indexing is a unique feature of Canada's tax system resulting in substantial automatic annual reductions in personal income tax levels. This budget further

reduces personal taxes on employees by increasing the employment expense deduction. The study of the U.S. and Canadian tax systems, contained in the budget material, shows that personal tax levels in Canada are lower than in the United States in a majority of cases. That study also shows that, through the dividend tax credit and other measures, Canada's tax treatment of personal investment income is also favourable.

The potential effects of taxation in decreasing personal initiatives must always be kept in mind in framing budgetary policy. Responding to such concerns must also take into account the equity and complexity of the tax system and whether the revenue foregone could be more productively directed to other areas.

Sales Taxation

Most of the recommendations in this area were for an expansion of the exemption provisions of the Excise Tax Act, and for structural changes in the commodity tax system. The Standing Committee of the House of Commons on Finance, Trade and Economic Affairs will be considering the *Report of the Commodity Tax Review Group* with a view to recommending some modification to the structure of Canada's commodity tax system. The report makes many specific recommendations which directly address the concerns raised, such as those related to the effect of the federal sales tax in discriminating between imports and domestically-produced goods. As that study progresses, it will be appropriate for the government to also consider the range of goods and activities which should enjoy exemption from commodity taxes.

The budget proposes a reduction in the general rate of manufacturers' sales tax from 12 per cent to 9 per cent. This measure was adopted for stimulative purposes and will have a beneficial effect on price and cost pressures.

Table 1
Industry Sector Task Force
Recommendations on Federal
Government Taxation Policy*

Recommendation	Sectors Making Recommendation
1. Inflation Accounting	
—The Federal Government should amend corporate tax legislation to recognize and allow for the impact of inflation on corporate profits.	—Electrical —Fertilizers —Petrochemicals —Plastics Processing
—A new system of inventory allowance or of inventory accounting for tax purposes should be adopted in response to inflation. (Specific proposals are given below under <i>Deductions for Corporate Income Tax Purposes: Inventories</i>).	—Forest Products —Iron and Steel —Non-Ferrous Metals —Textiles and Clothing —Plastics Processing
—New methods of adjusting for inflation should be adopted in relationship to the capital cost allowance system. (Specific proposals are given below under <i>Deductions for Corporate Income Tax Purposes: Capital Cost Allowances</i>).	—Cement and Concrete —Commercial Printing —Non-Ferrous Metals —Textiles and Clothing
2. Deductions for Corporate Income Tax Purposes	
(a) Inventories	
—The 3 per cent inventory adjustment should be increased.	—Furniture —Iron and Steel —Plastics Processing —Textiles and Clothing
—LIFO inventory valuation should be introduced for tax purposes.	—Forest Products —Iron and Steel —Non-Ferrous Metals —Plastics Processing
—The definition of the inventory allowance should be extended to include the air transportation sector and such items as furnishings.	—Tourism
(b) Capital Cost Allowances	
—The Government should make permanent or guarantee the permanence of its present system of accelerated write-offs.	—Commercial Printing —Forest Products —Iron and Steel —Petrochemicals
—Fixed assets should be indexed to inflation for capital cost allowance purposes.	—Non-Ferrous Metals
—The two-year write-off of pollution control expenditures, currently scheduled to expire at the end of 1979, should be extended indefinitely.	—Forest Products
—The period in which the cost of eligible capital expenditures can be written off for tax purposes should be reduced from two years to one year.	—Electrical

* This table summarizes the recommendations for federal government taxation policy presented in the 23 Sector Task Force reports. Proposals which are essentially similar have been grouped together under a general description. Therefore, the actual proposal from a particular sector may include additional details or specify some limitations. Reference should be made to the individual reports for a full description of particular recommendations.

Recommendation	Sectors Making Recommendation
2. Deductions for Corporate Income Tax Purposes (Cont'd)	
—Capital cost allowances for buildings and older fixed assets should be accelerated.	—Cement and Concrete —Electrical —Textiles and Clothing
—The fast write-off for manufacturing and processing assets should be extended to all industrial sector capital expenditures, logging equipment and renovation and conversion costs for existing properties in the accommodation industry.	—Electrical —Forest Products —Tourism
—A capital cost allowance rate of 100 per cent should be applicable to housekeeping and other small equipment in the accommodation industry and to equipment purchased for primary use in offshore operations or for use in the manufacture or development of offshore hardware.	—Tourism —Ocean
—Greater flexibility in claiming the 33 1/3 per cent allowance for new construction and major alterations or conversions of vessels should be granted.	—Shipbuilding
—There should be an increase in the capital cost allowance rate for commercial air carriers and for buses used for sightseeing.	—Tourism
—A study should be carried out to determine an equitable method whereby the benefits of capital cost allowances available to existing companies could be made available to new companies.	—Petrochemicals
3. Investment Tax Credits	
—Consideration should be given to an increase in the rate of investment tax credit.	—Cement and Concrete —Electrical —Forest Products —Iron and Steel —Petrochemicals —Textiles and Clothing
—The capital cost of the asset used for computing depreciation should not be reduced by the amount of the tax credit.	—Electrical —Forest Products —Iron and Steel —Petrochemicals —Textiles and Clothing
—The cost of restructuring within the industry for production efficiencies should be recognized within investment incentives definitions.	—Electrical
—Pollution control assets should be granted a higher rate of investment tax credit than that available on production machinery and equipment.	—Cement and Concrete —Iron and Steel
—Logging equipment should be included in the category of qualified assets for the investment tax credit.	—Forest Products
—The 5 per cent tax credit for investment in renovations and conversions should be available in the accommodation sector.	—Tourism
—A study should be carried out to determine an equitable method whereby the benefits of the investment tax credit available to existing companies could be made available to new companies.	—Petrochemicals

Recommendation	Sectors Making Recommendation
<p>4. <i>Carry-Forwards of Losses and Investment Tax Credits</i></p> <ul style="list-style-type: none"> —The five-year limitation on loss carry-forwards should be extended. —There should be more generous carry-back and carry-forward provisions for unused amounts of investment tax credit. 	<ul style="list-style-type: none"> —Ocean —Textiles and Clothing —Cement and Concrete —Iron and Steel —Petrochemicals —Textiles and Clothing
<p>5. <i>Corporate Tax Rates</i></p> <ul style="list-style-type: none"> —Governments should be prepared to reduce the tax on corporate profits to about 35 per cent while maintaining the current level of taxation for small business. —Logging income and construction activity should receive the manufacturing and processing deduction. —Profits from new businesses or on products resulting from R & D innovation should be subject to reduced tax rates. —Federal and provincial corporate taxes on profits of firms in the footwear and allied manufacturing sectors should be reduced until stabilization is achieved in these industries. The net federal tax rate should be reduced from 30 per cent to 26 per cent. —The inconsistencies in the corporate tax rate and tax concessions from industry to industry should be reviewed and their continuation should be dependent on a more clearly established rationale. 	<ul style="list-style-type: none"> —Plastics Processing —Construction —Forest Products —Electronics —Footwear —Second Tier Committee
<p>6. <i>Consolidated Tax Returns</i></p> <ul style="list-style-type: none"> —Within a corporate group which can demonstrate a major degree of common (equity) interest, provisions in the Income Tax Act should be changed to allow losses in one (or more) of its companies to be offset against income in other profitable operations. 	<ul style="list-style-type: none"> —Food and Beverages —Forest Products —Iron and Steel
<p>7. <i>Research and Development</i></p> <ul style="list-style-type: none"> —There should be greater tax incentives for industrial research. —The present R & D tax incentives should be applied to “base” as well as incremental expenditures. —The definition of R & D expenditures eligible for the above treatment should be broadened to cover expenses which are essential to the development of new or improved products or processes. —Governmental assistance to R & D should be in the form of a package of available measures (i.e. tax measures in the form of write-offs and/or tax 	<ul style="list-style-type: none"> —Electrical —Electronics —Food and Beverages —Forest Products —Machinery —Electrical —Electronics —Forest Products —Electrical —Machinery —Second Tier Committee

Recommendation	Sectors Making Recommendation
7. <i>Research and Development (Cont'd)</i>	
credits, or direct shared-cost grant programs) that can be applied flexibly depending on the characteristics of individual projects.	
8. <i>International Competitiveness</i>	
—Government should ensure that higher costs which cannot be overcome by industry, such as those due to climate, will continue to be offset by tax arrangements now in existence, such as accelerated depreciation, investment tax credits and lower corporate tax rates than now exist in the U.S.	—Fertilizers
—The Federal Government should provide a special tax incentive for high risk exports of manufactured goods such as allowing an accelerated write-off of "export derived losses" at (say) 150 per cent of actual costs.	—Urban Transportation Equipment
—The Federal Government should examine the feasibility of introducing specific measures to counteract the effect of foreign export subsidies such as the DISC program in the U.S.	—Machinery
—Special investment allowances should be considered for the replacement or modernization of facilities threatened by tariff reductions.	—Forest Products
—Changes in corporate taxation should be evaluated in the context of all the factors that determine international competitiveness. The differential treatment of corporations from country to country (whether in terms of the direct tax rate, or in terms of tax concessions such as accelerated write-offs, tax credits, etc.) are as crucial as other cost items, including wages, transportation, and tariffs, and should be considered in that light.	—Second Tier Committee
9. <i>Other Incentives Affecting Specific Industries</i>	
—The three year tax exemption for new mines, automatic depletion allowances and depletion allowances on dividends should be reinstituted.	—Iron and Steel
—The 25 per cent resource allowance currently allowed on profits accruing from domestic iron-ore processing should be extended to the processing of foreign ores in Canada.	—Iron and Steel
—Federal and provincial governments should provide stable tax policies and, particularly for the potash industry, should coordinate total taxation at a level which will enable the industry to retain sufficient profits to re-invest and expand.	—Fertilizers
—The sale of family and small privately owned footwear manufacturing companies to children and/or employees should be facilitated by tax forgiveness or deferment on dividends to purchasers up to purchase costs.	—Footwear
—Regional loans and incentives to encourage plant location in designated areas should be combined with a corporate tax holiday for any five years of the first ten years of existence.	—Footwear

Recommendation	Sectors Making Recommendation
9. <i>Other Incentives Affecting Specific Industries</i> (Cont'd)	
—Equity investors in resident corporations engaged in the high technology, high risk ocean industry should be allowed a 150 per cent tax deduction against ordinary income. Such investments, when sold, should be subject to capital gains tax on the entire value received upon such sales.	—Ocean
—The tax deferral previously available on the disposition of vessels should be re-introduced.	—Shipbuilding
—The capital cost allowance restrictions regarding the leasing of aircraft by airlines and the withholding tax on aircraft lease and loan payments to non-residents should be removed.	—Tourism
—The electronics sector should be exempt from capital gains tax. There should be realistic phasing-out procedures for carry-forward of losses for taxpayers with capital losses.	—Electronics
—Furniture purchases should be reinstated as an allowable expenditure with the proceeds from a Registered Home Ownership Savings Plan.	—Furniture
—There should be a 15 per cent bonus valuation for the next three years for renovations and conversions in the accommodation sector.	—Tourism
—In order to encourage intensive forestry practices beyond those eligible for the stumpage offsets, a tax credit of 150 per cent should be provided for these additional expenditures.	—Forest Products
10. <i>Other Recommendations on Corporate Income Taxation</i>	
—The Federal Government should undertake to produce a green paper on corporate taxation within twelve months and the proposals should then be subjected to a full and public process of consultation with the private sector. The impact of personal income taxes on competitiveness and labour supply, capital gains taxation and employee stock options should be included in the review.	—Textiles and Clothing
—The feasibility of incorporating the most desirable features of the proposed Toronto-Dominion inverse value-added tax system into the existing corporate tax system should be considered.	—Plastic Processing
—The Federal Government should give serious consideration to a basic modification of its corporate tax structure in order to generate growth and create jobs in the manufacturing sector.	—Footwear
—Government policies should be aimed at creating a stable tax structure to minimize uncertainty and to facilitate a rationalized long-range planning program in the business sector.	—Iron and Steel
—There should be a greater degree of fiscal harmony between federal and provincial governments leading to the adoption of a uniform income tax act for both federal and provincial purposes in order to reduce administrative costs.	—Iron and Steel

Recommendation	Sectors Making Recommendation
10. <i>Other Recommendations on Corporate Income Taxation (Cont'd)</i>	
—If programs implemented by governments are not of a permanent nature, these should contain specific commencement and termination dates which will be adhered to in normal circumstances.	—Commercial Printing
—The recently introduced employment tax credit program should become a permanent program to encourage continued increase in employment.	—Footwear
—Money for expansion should be made available by not taxing corporate profits until they are passed on to shareholders.	—Fertilizers
—Unrealized foreign exchange losses on capital accounts should be deductible from taxable income on an accrual basis.	—Textiles and Clothing
—The change in the Income Tax Act which no longer allows the offsetting of capital cost allowance against other income should be reversed.	—Shipbuilding
—Future legislation should recognize the advantages of leasing to the Canadian economy.	—Shipbuilding
—A greater degree of co-ordination of fiscal policy should exist among levels of government to meet national goals.	—Second Tier Committee
—An in-depth study should be made of the feasibility of implementing value-added based taxes in place of existing taxes.	—Second Tier Committee
11. <i>Incentives for Equity Investment and Other Forms of Financing</i>	
—Capital gains tax should be eliminated	—Cement and Concrete —Fertilizers
—Tax-free rollovers (i.e. deferral of tax through reinvestment) should be allowed for all investors.	—Non-Ferrous Metals
—Loss flow-throughs to investors in newly incorporated private companies should be permitted so that the losses earned by a new company in its starting years could be pro-rated through to the investors to be used in computing their personal tax situation.	—Electronics
—Capital instruments to provide tax-free income for a period of years with no erosion of the original capital invested should be allowed.	—Electronics
—The existing methods available to assist a new company with its initial financing problems such as income debentures and preferred shares should be maintained.	—Petrochemicals
—The government should encourage innovative forms of equity financing such as floating-term preferred shares.	—Iron and Steel
—Provisions of the Income Tax Act which relate to “undistributed income” and “the valuation of business assets” in connection with the sale or transfer of a business from one owner to another should be further simplified in order to remove those regulations which frustrate appropriate consolidations.	—Food and Beverages

Recommendation	Sectors Making Recommendation
<i>12. Personal Income Taxation</i>	
—Amendments should be made to the Income Tax Act to allow deduction of mortgage interest and municipal taxes from taxable income.	—Cement and Concrete —Furniture
—The deductibility of mortgage interest payments should be reviewed; such a review should give careful consideration to delivering the greatest benefits to the lowest income groups.	—Second Tier Committee
<i>13. Sales Taxation</i>	
—The current discrimination against Canadian manufactured products under the federal sales tax should be removed as soon as possible.	—Furniture —Second Tier Committee —Textiles and Clothing
—There should be consideration of sales tax cuts or the extension of current exemptions on products such as footwear and clothing.	—Footwear —Second Tier Committee
—All machinery and equipment used directly or indirectly in manufacturing and processing operations should be exempt from federal and provincial sales taxes.	—Iron and Steel
—Equipment purchased by a Canadian corporation primarily for leasing to companies engaged in offshore operations should be exempt from payment of federal sales tax at the time of acquisition regardless of the length of the equipment's initial offshore use.	—Ocean
—All construction materials should be exempt from sales tax.	—Cement and Concrete —Construction —Second Tier Committee
—Federal sales tax should be eliminated or reduced for a number of selective items of interest to foreign visitors.	—Tourism
—Provincial and federal sales taxes should be eliminated on equipment used in food preparation.	—Tourism
—Private aircraft should be exempt from the special excise tax on purchase of aircraft.	—Tourism
—The air transport tax should be removed completely from visitors originating outside the country or the tax should be reduced for all air travellers.	—Tourism
—Aviation fuel consumed in Canada should be exempt from the 12 per cent federal sales tax.	—Tourism
—The through-put charge on gallonage which is part of Transport Canada lease arrangements with fuel distributors should be excluded from the federal sales tax.	—Tourism

13. Taxes de vente

- La discrimination que subissent actuellement les produits fabriqués au Canada, dans le régime de la taxe fédérale de vente, devrait être supprimée dès que possible.
- Il faudrait envisager de réduire la taxe de vente ou d'étendre les exemptions actuelles à des produits tels que les chaussures et les vêtements
- Toute la machinerie ou le matériel servant directement ou indirectement à la fabrication et à la transformation devraient être exemptés des taxes fédérale et provinciales de vente.
- Le matériel acheté par une société canadienne principalement pour être loué à des sociétés d'exploitation océanique devrait être exempté du paiement de la taxe fédérale de vente au moment de l'achat, quelle que soit la durée de l'utilisation initiale du matériel en mer.
- Tous les matériaux de construction devraient être exemptés de la taxe de vente.
- Ciment et béton
- Construction
- Comité du deuxième niveau
- La taxe fédérale de vente devrait être éliminée ou réduite sur un certain nombre de produits intéressant des touristes étrangers.
- Les taxes provinciales et fédérale de vente devraient être éliminées sur le matériel servant à la préparation des aliments.
- Les aéronefs particuliers devraient être exemptés de la taxe spéciale d'accise lors de leur achat.
- Tourisme
- La taxe sur les transports aériens devrait être entièrement supprimée pour les visiteurs venant de l'étranger, ou elle devrait être réduite pour tous les voyageurs par avion.
- Le carburant d'aviation consommé au Canada devrait être exempt de la taxe fédérale de vente de 12 p. cent.
- Tourisme
- Les droits sur le nombre de gallons qui sont prévus dans les accords de location de Transports Canada avec les distributeurs de carburant devraient être exclus de la taxe fédérale de vente.
- Tourisme

Recommandations		Secteurs faisant la recommandation
10. Autres recommandations sur la fiscalité des sociétés (suite)		
—Le législation future devrait tenir compte des avantages du crédit-bail pour l'économie canadienne.	—Construction navale	
—Une plus grande coordination fiscale devrait exister entre les paliers des gouvernements pour atteindre les objectifs nationaux.	—Comité du deuxième niveau	
—Le Comité recommande qu'une étude approfondie soit faite sur la possibilité d'établir des impôts sur la valeur ajoutée au lieu des impôts actuels.	—Comité du deuxième niveau	
11. Encouragements aux investissements en action et aux autres formes de financement		
—Il faudrait éliminer l'impôt sur les gains en capital.	—Ciment et béton	
—On devrait permettre le roulement en franchise d'impôt (c'est-à-dire, le report de l'impôt par le réinvestissement) pour tous les investisseurs.	—Métaux non ferreux	
—On devrait permettre la transmission des pertes à ceux qui investissent dans des sociétés privées nouvellement constituées de manière que les pertes acquises par une nouvelle société au cours de ses premières années puissent être réparties au prorata entre les investisseurs, pour qu'ils les utilisent dans le calcul de leur impôt personnel.	—Electronique	
—On devrait autoriser les instruments de financement de capital permettant un revenu en franchise d'impôt pendant un certain nombre d'années, sans érosion de la mise de fonds initiale.	—Electronique	
—Les méthodes actuellement disponibles pour aider une nouvelle société à surmonter ses problèmes initiaux de financement, comme les déductions à revenu et les actions privilégiées, devraient être maintenues.	—Pétrochimie	
—Le gouvernement devrait encourager les nouvelles formes de financement par fonds propres, comme les actions privilégiées à échéance flottante.	—Sidérurgie	
—Les dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu qui mettent en rapport les revenus non distribués et l'évaluation des avoirs d'entreprises avec la vente ou le transfert d'une entreprise d'un propriétaire à l'autre devraient être encore simplifiées de manière à abolir ces règlements, qui entravent les regroupements appropriés.	—Aliments et boissons	
12. Fiscalité des particuliers		
—Il faudrait modifier la Loi de l'impôt sur le revenu pour permettre de déduire du revenu imposable l'intérêt hypothécaire et les taxes municipales.	—Ciment et béton	
—La déductibilité de l'intérêt hypothécaire devrait être examinée, en veillant à ce qu'éventuellement ce soit les groupes au revenu le plus faible qui en bénéficient le plus.	—Meuble	
	—Comité du deuxième niveau	

Recommandations		Secteurs faisant la recommandation
9. Autres encouragements relatifs à des industries particulières (suite)		
<p>—Pour encourager des méthodes intensives d'exploitation forestière au-delà de celles donnant droit aux compensations pour enlèvement des tronçons, un crédit d'impôt de 150 p. cent devrait être offert pour ces dépenses supplémentaires.</p>		
10. Autres recommandations sur la fiscalité des sociétés		
<p>—Le gouvernement fédéral devrait s'engager à produire, dans les douze mois, un livre vert sur la fiscalité des sociétés, dont les propositions devraient ensuite faire l'objet d'une consultation complète et publique avec le secteur privé. L'étude devrait porter, notamment, sur l'effet du régime fiscal des particuliers, sur la compétitivité et l'offre de main-d'œuvre, la fiscalité des gains en capital et les options d'achat d'actions.</p> <p>—Il faudrait étudier la possibilité d'incorporer les mécanismes les plus valables du système proposé d'impôt négatif sur la valeur ajoutée de Toronto-Dominion à la fiscalité actuelle des sociétés.</p> <p>—Le gouvernement fédéral devrait envisager sérieusement de modifier fondamentalement sa fiscalité des sociétés de manière à encourager la croissance et la création d'emplois dans le secteur manufacturier.</p> <p>—Les mesures du gouvernement devraient viser à créer une structure fiscale stable, pour réduire au minimum les incertitudes et faciliter une planification à long terme rationnelle des entreprises.</p> <p>—Il devrait exister une plus grande harmonie fiscale entre le fédéral et les provinces, amenant à l'adoption d'une Loi uniforme de l'impôt sur le revenu pour les deux administrations de manière à réduire les coûts administratifs.</p> <p>—Si le gouvernement applique des programmes qui ne sont pas permanents, ils devraient comporter des dates précises d'entrée en vigueur et d'expiration, qui devraient être respectées dans les circonstances normales.</p> <p>—Le programme récent de crédit d'impôt à l'emploi devrait devenir permanent, de manière à encourager l'augmentation constante des emplois.</p> <p>—On devrait permettre de financer l'expansion en n'imposant pas les bénéfices des sociétés avant qu'ils ne soient versés aux actionnaires.</p> <p>—Les pertes de change non réalisées sur les comptes de capital devraient être déductibles du revenu imposable, à leur valeur courue.</p> <p>—Le changement de la Loi de l'impôt sur le revenu qui ne permet plus de déduire l'allocation du coût en capital des autres revenus nuit à l'industrie navale canadienne.</p>		
Produits forestiers	—	—
Textile et vêtement	—	—
Transformation des plastiques	—	—
Chaussure	—	—
Sidérurgie	—	—
Sidérurgie	—	—
Imprimerie commerciale	—	—
Chaussure	—	—
Engrais	—	—
Textile et vêtement	—	—
Construction navale	—	—

9. Autres encouragements relatifs à des industries particulières

- Les exemptions fiscales de trois ans pour les nouvelles mines, les allocations automatiques pour épuisement et les allocations pour épuisement sur les dividendes devraient être rétablies.
- L'allocation pour ressources de 25 p. cent actuellement permise sur les bénéfices de la transformation extérieure du minerai de fer devrait être élargie à la transformation au Canada de minerai étranger.
- Les gouvernements fédéral et provinciaux devraient avoir une politique fiscale stable et, notamment dans l'industrie de la potasse, coordonner l'imposition globale à un niveau qui permette à l'industrie de garder des bénéfices suffisants pour le réinvestissement et l'expansion.
- La vente aux enfants ou aux employés d'entreprises familiales et petites sociétés privées du secteur de la chaussure devrait être facilitée par des remises d'impôt ou un report sur les dividendes versés aux acheteurs, jusqu'à concurrence du coût d'achat.
- Les prêts et encouragements régionaux incitant les usines à s'implanter dans des zones désignées devraient être combinés à un répit d'impôt sur les sociétés pour les cinq des dix premières années d'existence.
- Ceux qui achètent des actions dans les sociétés résidentes engagées dans l'exploitation des océans—industrie de pointe et à risque élevé—devraient bénéficier d'une déduction fiscale de 150 p. cent sur les revenus ordinaires. Ces investissements, à leur revente, devraient être passibles de l'impôt sur les gains en capital sur la valeur totale de la vente.
- Le report d'impôt disponible précédemment lors de la disposition de navires devrait être rétabli.
- Les restrictions d'amortissement fiscal relatif à la location d'aéronef par les compagnies et la redevance fiscale sur locations d'aéronef et les paiements de prêts aux non-résidents devraient être supprimés.
- Le secteur de l'électronique devrait être exempté de l'impôt sur les gains en capital. On devrait instaurer une méthode réaliste de disparition graduelle du report des pertes pour les contribuables ayant des pertes en capital.
- Les achats de mobilier devraient être de nouveau reconnus comme une utilisation admissible du produit d'un régime enregistré d'épargne-logement.
- Il devrait y avoir, pendant les trois prochaines années, une prime d'évaluation de 15 p. cent pour les rénovations et les conversions dans le secteur de l'hébergement.

—Siderurgie

—Siderurgie

—Engrais

—Chaussure

—Chaussure

—Exploitation des océans

—Construction navale

—Tourisme

—Electronique

—Meuble

—Tourisme

7. Recherche et développement (suite)	
—Aliments et boissons	—Les encouragements fiscaux actuels à la R et D devraient s'appliquer autant aux dépenses « de base » qu'aux dépenses supplémentaires. —La définition des dépenses de R et D donnant droit aux régimes précédents devrait être élargie aux frais qui sont essentiels à la mise au point de produits ou procédés nouveaux ou améliorés. —L'aide de l'Etat à la R et D devrait prendre la forme d'un ensemble de mesures offertes (c'est-à-dire, de mesures fiscales sous forme de déductions ou de crédits d'impôt, ou de programmes de subvention directe à frais partagés) pouvant être appliqué avec souplesse selon les caractéristiques de chaque projet.
—Produits forestiers	
—Machinerie	
—Electricité	
—Electronique	
—Produits forestiers	
—Electricité	
—Machinerie	
—Produits forestiers	
—Aliments et boissons	
—Comité du deuxième niveau	
8. Compétitivité internationale	
—Engrais	—Le gouvernement devrait veiller à ce que les coûts supérieurs qui ne peuvent être compensés par l'industrie, comme ceux dus au climat, continuent de faire l'objet de mesures fiscales favorables actuellement en vigueur, comme l'amortissement accéléré, des crédits d'impôt à l'investissement et des taux d'imposition des sociétés inférieurs à ceux des Etats-Unis.
—Matériel de transport urbain	—Le gouvernement fédéral devrait prévoir un encouragement fiscal spécial pour les exportations risquées de produits manufacturés, comme en permettant l'amortissement accéléré des «pertes dues aux exportations» au taux, par exemple, de 150 p. cent des frais réels.
—Machinerie	—Le gouvernement fédéral devrait envisager la possibilité d'instaurer des mesures précises pour compenser l'effet des subventions aux exportations, comme le programme DISC aux Etats-Unis.
—Produits forestiers	—Des allocations spéciales pour investissement devraient être envisagées pour le remplacement ou la modernisation des installations menacées par les réductions tarifaires.
—Comité du deuxième niveau	—Les changements de la fiscalité des sociétés devraient être évalués dans le contexte de tous les facteurs déterminant la compétitivité internationale. Les différences de régimes fiscaux entre pays—sur le plan du taux de l'impôt direct ou des concessions fiscales comme l'amortissement accéléré ou les crédits d'impôt, par exemple—sont aussi importantes que les autres éléments de coûts—tels que les salaires, les transports et les droits de douane—et devraient être étudiées sous cet angle.

3. *Crédits d'impôt à l'investissement (suite)*

- Le matériel d'abattement devrait être compris dans la catégorie des avoirs spécifiés pour le crédit d'impôt.
- Le crédit de 5 p. cent pour investissement en rénovations et conversions devrait être offert au secteur de l'hébergement.
- Il faudrait faire une étude en vue de déterminer une méthode équitable permettant de mettre à la disposition des nouvelles sociétés les avantages du crédit d'impôt à l'investissement offert aux entreprises existantes.

4. *Report des pertes et crédits d'impôt à l'investissement*

- Il faudrait prolonger le délai de 5 ans des reports de pertes.
- Les dispositions de reports dans le passé ou l'avenir devraient être plus généreuses à l'égard de la partie inutilisée du crédit d'impôt à l'investissement.

5. *Taux d'impôt des sociétés*

- Les gouvernements devraient être disposés à ramener à environ 35 p. cent le taux d'imposition des bénéfices, tout en maintenant l'imposition actuelle des petites entreprises.
- Les revenus de l'abattement forestier et l'activité de la construction devraient bénéficier de la déduction pour fabrication et transformation
- Les bénéfices tirés d'entreprises nouvelles ou de produits résultant d'une innovation en R et D devraient être passibles du taux réduit d'imposition
- L'impôt fédéral et provincial sur les bénéfices des sociétés du secteur de la chaussure et des secteurs manufacturiers connexes devrait être réduit jusqu'à ce que ces industries se stabilisent. Le taux net d'impôt fédéral devrait être ramené de 30 à 26 p. cent.
- Les incohérences des taux d'imposition des sociétés et des concessions fiscales, d'une industrie à l'autre, devraient être étudiées et leur maintien devrait être justifié par des principes mieux établis.

6. *Déclarations d'impôt consolidées*

- Dans un groupe de sociétés qui peut démontrer l'existence d'importants intérêts (capitaux) communs, il faudrait modifier la fiscalité pour permettre d'imputer les pertes d'une ou plusieurs sociétés sur le revenu des exploitations rentables.

7. *Recherche et développement*

- La recherche industrielle devrait être encouragée davantage sur le plan fiscal.

2. Dédutions aux fins de l'impôt sur le revenu des sociétés (suite)

- La période au cours de laquelle le coût des dépenses admissibles en capital peut être amorti aux fins de l'impôt devrait être ramenée de deux ans à un an.
- L'amortissement des immeubles et des autres immobilisations anciennes devrait être accéléré.
- Ciment et béton
- Electricité
- Textile et vêtement

- L'amortissement accéléré des actifs de fabrication et de transformation devrait être élargi à toutes les immobilisations du secteur industriel, au matériel d'abatage forestier et aux frais de rénovation et de conversion de biens existants dans le secteur de l'hébergement.
- Un taux d'amortissement de 100 p. cent devrait être applicable au matériel d'entretien et autres petits équipements dans le secteur de l'hébergement, et au matériel acheté pour servir principale-ment aux opérations en mer ou à la fabrication ou au développement du matériel d'exploitation océanique.

- On devrait donner une plus grande souplesse, dans le recours à l'allocation de 33 ⅓ p. cent, pour les nouvelles constructions et les modifications ou conversions majeures de navires.
- On devrait accroître le taux d'amortissement des transporteurs aériens commerciaux et des autocars d'excursions.
- On devrait effectuer une étude pour déterminer une méthode équitable permettant d'offrir aux nouvelles sociétés les avantages des amortissements dont disposent les entreprises existantes.

- On devrait envisager d'accroître le taux du crédit d'impôt à l'investissement.
- Ciment et béton
- Electricité
- Produits forestiers
- Siderurgie
- Pétrochimie
- Textile et vêtement

- Le coût en capital de l'actif servant à calculer l'amortissement ne devrait pas être diminué du montant du crédit d'impôt.
- Pétrochimie
- Siderurgie
- Produits forestiers
- Electricité
- Textile et vêtement

- Le coût de la restructuration dans l'industrie en vue d'une plus grande efficacité de la production devrait être pris en compte dans les définitions des stimulants à l'investissement.
- Les actifs de lutte contre la pollution devraient donner droit au crédit à un taux plus élevé que celui de la machinerie et du matériel de production.
- Ciment et béton
- Siderurgie

Tableau 1
Recommandations des groupes
sectoriels sur la fiscalité fédérale*

Secteurs faisant la recommandation	Recommandations
------------------------------------	-----------------

1. Indexation des états financiers	<p>—Le gouvernement fédéral devrait modifier la fiscalité des sociétés pour tenir compte des effets de l'inflation sur les bénéfices des sociétés.</p> <p>—Un nouveau système d'allocations pour stocks ou de comptabilité fiscale des stocks devrait être adopté pour tenir compte de l'inflation (les propositions précises étant indiquées ci-dessous à la rubrique <i>Déductions aux fins de l'impôt sur le revenu des sociétés: Stocks</i>).</p> <p>—De nouvelles méthodes d'indexation devraient être adoptées à l'égard du système d'allocation du coût en capital (les propositions précises étant décrites ci-après à la rubrique <i>Déductions aux fins de l'impôt sur le revenu des sociétés: Allocations du coût en capital</i>).</p>
2. Déductions aux fins de l'impôt sur le revenu des sociétés	<p>(a) <i>Stocks</i></p> <p>—La correction des stocks de 3 p. cent devrait être majorée.</p> <p>—La méthode DEPS des variations des stocks devrait être instaurée aux fins de l'impôt.</p> <p>—La définition de l'allocation pour stocks devrait être élargie au secteur des transports aériens et aux articles tels que l'ameublement.</p> <p>(b) <i>Allocation du coût en capital</i></p> <p>—Le gouvernement devrait rendre permanent son système actuel d'amortissement accéléré, ou en garantir la permanence.</p> <p>—Les immobilisations devraient être indexées aux fins de l'allocation du coût en capital.</p> <p>—L'amortissement en deux ans de l'équipement anti-pollution—dont l'expiration est prévue à la fin de 1979—devrait être prolongé pour une période indéterminée.</p>

* Ce tableau résume les recommandations relatives à la fiscalité fédérale présentées dans les rapports des 23 groupes d'étude sectoriels. Les propositions analogues ont été regroupées dans une rubrique générale. Par conséquent, les propositions précises d'un secteur particulier peuvent comprendre des détails supplémentaires ou comporter certaines réserves. Pour une description complète des recommandations particulières, on consultera les rapports.

permanant de la Chambre des communes sur les finances, le commerce et les affaires économiques étudiera le *Rapport du groupe d'étude sur les taxes à la consommation* en vue de recommander certaines modifications à la fiscalité indirecte canadienne. Le rapport présente nombre de recommandations précises qui répondent directement aux préoccupations exprimées, comme, par exemple, les propositions liées à l'effet discriminatoire de la taxe fédérale de vente sur les importations et les produits canadiens. À mesure que l'examen progressera, le gouvernement étudiera aussi la gamme des articles et des activités qui devrait être exempté de la fiscalité indirecte.

Le budget propose de ramener de 12 à 9 p. cent le taux général de la taxe sur les ventes au niveau des fabricants. Cette mesure, adoptée dans un but de stimulation, contribuera sans doute à atténuer les tensions de prix et de coûts.

de l'impôt sur les gains en capital lors du transfert entre générations d'actions de petites entreprises et lors de la vente de biens d'entreprise pour une réinstallation et, enfin, la possibilité de choisir définitivement le régime des gains en capital pour la plupart des genres de titres canadiens.

Les changements fiscaux susmentionnés, de même que d'autres mesures fiscales touchant les entreprises, ont créé des conditions favorables aux achats d'actions au Canada. En fait, le revenu du capital est, dans nombre de cas, imposé beaucoup moins lourdement que le revenu d'un emploi.

Fiscalité des particuliers

Les propositions des groupes d'étude étaient naturellement axées sur la fiscalité des entreprises. Il y a cependant eu quelques recommandations d'abaissement de l'impôt des particuliers.

Le Comité du deuxième niveau a recommandé d'étudier la possibilité de réduire l'intérêt hypothécaire, en particulier dans le but d'en faire profiter surtout les groupes à faible revenu. Le gouvernement a fait connaître son opinion sur cette possibilité. Il ressort d'un examen des propositions faites à cette date permettant de déduire les intérêts hypothécaires qu'elles sont régressives, discriminatoires à l'égard des locataires et génératrices d'effets pervers sur le prix du logement, les marchés des capitaux et les taux d'intérêt. D'autres recommandations de diminution des impôts personnels reposaient sur des motifs tels que leur effet bénéfique sur les coûts de main-d'œuvre ou l'accroissement de l'incitation des particuliers à travailler ou à investir.

Le gouvernement a réduit sensiblement l'impôt des particuliers. L'indexation automatique est un caractère unique en son genre de la fiscalité canadienne, qui se traduit chaque année par une diminution sensible et automatique de l'impôt à verser par les particuliers. Le présent budget diminue encore les impôts à verser par les salariés en accroissant la déduction pour frais relatifs à un emploi. La comparaison du régime fiscal des États-Unis et du Canada révèle que l'imposition des particuliers est moins lourde dans notre pays dans la majorité des cas. Il ressort également de cette étude que grâce au crédit d'impôt pour dividendes et à d'autres mesures, le régime fiscal des revenus personnels de placements est lui aussi favorable au Canada.

Lorsqu'on élabore une politique budgétaire, il faut toujours tenir compte des effets possibles de la fiscalité sur la diminution des initiatives personnelles. Il faut simultanément veiller à l'équité et à la simplicité du régime fiscal, et se demander si les recettes abandonnées peuvent être utilisées plus efficacement dans d'autres domaines.

Fiscalité indirecte

La plupart des recommandations formulées dans ce domaine demandaient l'élargissement des exemptions prévues dans la Loi sur la taxe d'accise et ainsi que des changements structurels dans la fiscalité indirecte. Le Comité

Il existe des cas où une attention particulière est nécessaire. Comme par le passé, le gouvernement étudiera ces cas individuellement, sans s'écarter du principe qu'un régime particulier doit être justifié par une situation exceptionnelle.

Le présent budget, par exemple, propose d'accroître les encouragements à l'aménagement de nouvelles mines. Cette mesure répond aux préoccupations du secteur et aux faiblesses définies dans l'exploration et l'aménagement miniers. Elle a été adoptée après un examen fédéral-provincial de la situation économique et de la fiscalité du secteur minier. Elle représente une initiative fédérale dans un domaine où les gouvernements provinciaux perçoivent également d'importantes recettes.

Certains groupes d'étude ont suggéré qu'on étudie la possibilité d'imposer la valeur ajoutée. Bien qu'un changement de ce genre ne soit pas sans intérêt, il ne résoudrait pas tous nos problèmes économiques et introduirait de nouvelles incertitudes. Il faut se rappeler que les six dernières années ont vu le régime fiscal subir des modifications considérables. Il convient actuellement d'essayer de stabiliser et de simplifier le régime fiscal. Les changements de vaste envergure doivent être évités. Il n'est donc pas indiqué de s'engager, pour le moment, dans une étude approfondie d'un système d'imposition de la valeur ajoutée.

Un certain nombre de groupes d'étude ont souligné la nécessité d'une coopération fiscale entre le gouvernement fédéral et les provinces. Bien qu'il ne soit ni possible, ni souhaitable d'avoir un régime uniforme et rigide d'imposition et de dépenses dans une fédération aussi variée que le Canada, il existe effectivement d'importants domaines de coopération. Le processus consultatif des groupes d'étude sectoriels est lui-même le fruit d'une conférence des Premiers ministres sur les questions économiques. Les ministres des Finances se sont rencontrés régulièrement pour échanger des informations et discuter de questions économiques. De même, des examens fédéral-provinciaux des sujets d'intérêt commun ont lieu fréquemment. Un exemple récent en est l'examen de la fiscalité des ressources. Le gouvernement fédéral est engagé dans ces domaines de coopération et continuera d'y participer.

Encouragements aux investissements en action et aux autres formes de financement

Comme les autres pays industrialisés, le Canada connaît une période d'incertitude dans le climat des entreprises, qui s'accompagne d'une faiblesse du financement par fonds propres. Les marchés des actions ont manifesté des signes d'amélioration sensible cette année, marqués notamment par une assez bonne tenue des marchés boursiers au Canada.

Ce phénomène reflète certainement en partie les importants changements apportés ces dernières années au régime fiscal des entreprises et de leurs actionnaires. La majoration des dividendes et du crédit d'impôt revêt un intérêt particulier et direct pour les investissements en action, de même que le report

Les dépenses courantes et en capital de R&D peuvent être amorties à 100 p. cent au cours de l'année où elles sont effectuées. Depuis 1977, ces dépenses donnent droit au crédit d'impôt pour investissement. Il est proposé dans ce budget de doubler le taux de base de ce crédit pour la R&D, le faisant passer de 5 à 10 p. cent. Le taux du crédit serait fixé à 20 p. cent dans les provinces de l'Atlantique et en Gaspésie.

Le budget contient une disposition spéciale favorable à la R&D dans les petites entreprises canadiennes. Celles d'entre elles qui ont droit au taux réduit d'imposition des sociétés bénéficieront d'un crédit d'impôt à l'investissement de 25 p. cent pour toutes les dépenses de la R&D engagées où que ce soit au Canada.

Le budget du 10 avril 1978 permettait une déduction supplémentaire de 50 p. cent des frais de R&D engagés au-delà du niveau moyen des trois années précédentes, aux fins de l'impôt.

Sur le plan fiscal, ces encouragements spéciaux (compte non tenu de la déduction à 100 p. cent) ont une valeur annuelle supérieure à \$100 millions. L'Etat offre en outre toute une gamme de subventions à la recherche industrielle.

Compétitivité internationale

Le document budgétaire consacré à l'étude comparative des régimes fiscaux du Canada et des Etats-Unis indique que la plupart des industries canadiennes bénéficient d'un taux d'imposition plus faible que leurs homologues américaines. Les Etats-Unis constituant notre principal partenaire commercial, cela contribue à rendre concurrentielles nos entreprises qui exportent ou concurrencent les importations à l'intérieur.

Certains secteurs se sont préoccupés des changements tarifaires possibles et des programmes de stimulation des exportations à l'étranger. Le maintien de la compétitivité internationale est de toute évidence une préoccupation importante des Canadiens. Quand les droits de douane ont été modifiés par le passé ou que d'autres pays ont adopté de nouveaux programmes favorisant les exportations, ces mesures ont été suivies d'importantes modifications du régime fiscal ou de la politique de dépenses au Canada de façon à permettre les adaptations industrielles et le maintien nécessaire de la compétitivité.

Autres encouragements relatifs à des industries particulières et autres recommandations relatives à la fiscalité des entreprises

Les groupes d'étude sectoriels ont présenté un grand nombre de recommandations applicables à des secteurs particuliers. Pour éviter une trop grande complexité de notre régime fiscal et conserver l'équité, il n'est pas souhaitable de mettre au point une fiscalité qui comporte de nombreux stimulants applicables à des secteurs particuliers.

Le Comité du deuxième niveau a recommandé d'étudier selon les secteurs les incohérences dans les taux d'imposition des sociétés. Le taux réduit d'imposition des petites entreprises vise à compenser certains désavantages dont souffrent ces dernières sur le marché et à fournir un climat propice aux entreprises nouvelles. Quant au taux favorable consenti à la fabrication et à la transformation, il vise à contribuer au développement industriel, au maintien de notre compétitivité et à l'amélioration des ressources disponibles pour l'investissement dans un secteur produisant une importante valeur ajoutée. Ces deux dispositions sont généralement considérées comme des éléments positifs de la fiscalité canadienne.

Déclarations d'impôt consolidées

Quelques rapports sectoriels recommandent de permettre la production de déclarations d'impôt consolidées dans les groupes de sociétés pour permettre de déduire les pertes d'une ou de plusieurs d'entre elles des revenus réalisés par les sociétés rentables du même groupe. Il faut cependant se rendre compte que, dans la majorité des cas, les sociétés peuvent déjà utiliser leurs pertes d'après les règles fiscales actuelles. Les dispositions relatives aux déclarations d'impôt consolidées sont généralement très complexes et elles obligerait à modifier sensiblement la Loi de l'impôt sur le revenu.

Un système de déclarations d'impôt consolidées donnerait une grande latitude aux sociétés contrôlées par des intérêts communs pour transférer leurs pertes et ainsi, les déductions fiscales au sein du groupe. Or, le Canada présente certains écarts sensibles dans les taux d'impôt fédéral et provincial applicables au revenu des sociétés. Un système de ce genre favoriserait donc fortement la création d'un certain nombre de groupes de sociétés qui profiteraient des possibilités offertes par la consolidation pour réduire au minimum leurs impôts. Il pourrait en résulter d'importantes diminutions de recettes fiscales.

Pour éviter ce problème majeur, le système de consolidation devrait sans doute être extrêmement complexe, et ce, à un moment où l'Etat s'efforce de simplifier l'ensemble des règles techniques applicables aux entreprises. La situation actuelle se traduisant cependant par certains résultats indésirables, le gouvernement essaie de mettre au point des solutions convenables.

Recherche et développement (R&D)

Un nombre important de secteurs ont proposé d'accroître les encouragements fiscaux à la recherche et au développement industriels. Le Comité du deuxième niveau a recommandé d'accroître l'aide de l'Etat, par un ensemble de mesures fiscales et de programmes de subventions directes à frais partagés.

Le gouvernement fédéral souscrit à l'objectif d'une augmentation de l'effort R&D au Canada, en insistant sur le développement et l'utilisation dans le pays. A cette fin, d'importants stimulants fiscaux ont été offerts à ceux qui effectuent de la R&D, des encouragements supplémentaires étant prévus pour ceux qui accroissent leurs dépenses de recherche et développement.

préoccupation exprimée par l'industrie forestière, bénéficie aussi à l'industrie minière. L'encouragement à la construction d'immeubles résidentiels à logements multiples est prolongé d'un an.

Report des pertes et du crédit d'impôt à l'investissement

Les pertes d'entreprise et le crédit d'impôt à l'investissement peuvent être reportés pour diminuer les impôts pendant une période allant jusqu'à cinq ans. Etant donné le choix qu'ont les contribuables dans le calendrier d'imputation de l'amortissement, cette disposition permet d'utiliser complètement les sommes en jeu, sauf dans des cas exceptionnels. Nombre de secteurs, en demandant l'extension des dispositions de report, ont fait allusion aux Etats-Unis où la période est de sept ans. Il faut cependant remarquer que dans ce pays-là, l'amortissement doit être réclamé complètement chaque année, ce qui réduit sensiblement la marge de manœuvre du contribuable dans la réclamation des déductions.

La période de cinq ans appliquée au Canada correspond à celle des nouvelles cotisations. Une modification du rapport entre les deux périodes de report et du nouveau calcul des cotisations, entraînerait des difficultés administratives considérables, et pour les contribuables et pour les autorités fiscales, sans bénéfice notable pour un grand nombre de contribuables.

Taux de l'impôt sur le revenu des sociétés

Le taux maximal d'impôt fédéral statuaire sur les sociétés est de 36 p. cent, contre 40 p. cent avant 1972. Des déductions fiscales permettent d'abaisser le taux fédéral d'impôt à 30 p. cent pour la fabrication et la transformation, et à 15 p. cent pour les petites entreprises (10 p. cent pour les petites entreprises manufacturières). Bien que quelques recommandations de diminution des taux d'impôt soient mentionnées au tableau 1, elles ne sont pas revenues aussi souvent que les propositions concernant l'indexation des états financiers ou les encouragements particuliers à l'investissement.

Un autre document budgétaire qui fait une comparaison entre les régimes fiscaux du Canada et des Etats-Unis indique que le total des taux d'impôt, des déductions et des exemptions ainsi que des crédits d'impôt donnent, au Canada, une fiscalité des entreprises tout-à-fait comparable à celle des Etats-Unis. Quant au secteur manufacturier et à celui des petites entreprises, la comparaison est très avantagée pour le Canada. Les industries manufacturières, en particulier, bénéficient d'un taux effectif d'impôt qui, au Canada, en proportion des bénéfices avant-impôt, est en moyenne de dix à douze points moins élevé aux Etats-Unis. Aussi doit-on s'interroger sur la nécessité réelle d'une réduction générale des taux d'impôt. Comme l'a fait remarquer le Comité du deuxième niveau, les écarts de nature fiscale doivent être mis en regard des autres différences de coûts, par exemple, dans le domaine de la main-d'œuvre ou des transports. Bien que ces derniers coûts puissent être supérieurs ou inférieurs au Canada, il semble plus logique de s'attaquer directement, et selon un plan d'ensemble, au problème que posent ces questions, plutôt que d'essayer d'en compenser les effets sur secteurs particuliers au moyen de réductions fiscales.

Encouragements à l'investissement

Le gouvernement continuera cependant d'appuyer la mise au point d'un système convenable d'indexation dans le secteur privé, en raison de l'importance d'informations exactes sur les activités des entreprises pour le bon fonctionnement de l'économie, et de la possibilité que la connaissance de ces informations permettra une répartition plus équitable de la pression fiscale des sociétés entre les secteurs.

La faiblesse des investissements est l'une des caractéristiques de la période actuelle de croissance ralentie. Les derniers budgets ont instauré des mesures fiscales visant à stimuler les investissements en étendant et en améliorant le crédit d'impôt à l'investissement, en permettant le roulement des gains en capital lors du remplacement des biens d'entreprise et en encourageant le transport ainsi que l'exploitation de l'énergie. Ces dernières mesures sont particulièrement importantes car elles contribuent indirectement à créer un climat plus favorable aux investissements dans toute l'économie.

Un des principaux thèmes des rapports des groupes d'étude était la nécessité de stimulants à l'investissement, pour lesquels les rapports contenaient diverses propositions. Mentionnons notamment l'accroissement tant du crédit d'impôt à l'investissement que du système d'amortissement fiscal. Certaines des mesures proposées, si elles s'appliquaient à tous les secteurs, se traduiraient par des milliards de dollars de recettes fiscales en moins pour le trésor fédéral.

Le présent budget répond cependant de façon très positive aux suggestions faites par les groupes d'étude. Il prolonge le crédit d'impôt à l'investissement pour une période indéterminée. Les taux du crédit sont majorés, et surtout pour les investissements dans les zones désignées. Le champ d'application du crédit est élargi aux transports. L'extension et l'accroissement de ce crédit, de même que l'amortissement accéléré dans le secteur de la fabrication et de la transformation, et qui existe depuis 1975, constituent des mesures très favorables à la modernisation et à l'expansion. D'autres mesures fiscales de large application instaurées par ce budget contribueront à soutenir la croissance de la consommation, rendant ainsi les investissements beaucoup plus intéressants et rentables pour le secteur privé.

Divers rapports sectoriels proposent de majorer le taux effectif du crédit d'impôt à l'investissement en supprimant l'exigence que le crédit reçu réduise la base amortissable (ACC). Les taux du crédit ont été choisis en fonction du degré de stimulation accordé et des besoins de recettes de l'Etat. La réduction de la base d'amortissement entraînée par le crédit a été prise en compte dans le choix des taux et est souhaitable pour assurer un régime équitable pour les actifs à durée longue ou courte. Aux Etats-Unis, où le crédit n'est pas déduit de la base d'amortissement, un résultat analogue est obtenu en n'accordant qu'un crédit partiel aux actifs de durée inférieure à sept ans. La meilleure façon d'améliorer la valeur du crédit est d'en accroître directement le taux comme le propose ce budget.

Il est aussi proposé que l'amortissement en raison du matériel de lutte contre la pollution atmosphérique et aquatique, qui devait expirer en 1979, soit prolongé pour une période indéterminée. Cette mesure, qui répond à une

recherche et développement et certaines situations sectorielles. Le présent budget propose des mesures fiscales qui répondent à certaines de ces préoccupations. Dans les autres domaines, il y a lieu de se demander pourquoi le gouvernement fédéral n'a pas agi. Dans certains cas, il existe des évolutions en cours, mais non terminées, qui d'après le gouvernement influent sur l'orientation à adopter. Dans quelques cas, il y a de bonnes raisons de maintenir le régime fiscal actuel.

Les grands thèmes fiscaux qui se dégagent des vingt-trois rapports sectoriels sont étudiés, ci-après, en même temps que les mesures du gouvernement dans chaque domaine. Dans certains cas, les préoccupations soulevées par un petit nombre de groupes d'étude ou de caractère plus technique sont également évoquées.

Indexation des états financiers

Les groupes d'étude sectoriels ont consacré une grande attention aux effets de l'inflation sur le calcul du revenu des entreprises pour l'impôt. Parmi les propositions, citons l'adoption d'un système complet d'indexation et divers changements particuliers de la comptabilisation des stocks et du système d'amortissement fiscal.

Le gouvernement a reconnu que l'utilisation des coûts historiques fausse la mesure du revenu en période d'inflation et il a exprimé publiquement son intérêt pour trouver une solution globale à ce problème. Vu que les données comptables ne servent pas uniquement au calcul de l'impôt, il s'agit d'un domaine dans lequel le secteur privé doit ouvrir la voie. Le gouvernement a cependant soutenu activement les travaux des organismes comptables et des groupements patronaux au Canada qui se sont penchés sur la question.

Dans l'intervalle, des mesures fiscales comme la correction de 3 p. cent des stocks, le crédit d'impôt à l'investissement et les amortissements accélérés ont représenté une réaction positive, qui a sensiblement atténué l'effet de l'inflation sur la fiscalité des entreprises.

La complexité des problèmes soulevés par l'indexation des états financiers ressort bien du fait qu'aucun pays jusqu'ici n'a adopté de système complet d'indexation largement accepté, et ce, malgré l'intensité des efforts déployés de par le monde en ce sens. Néanmoins, certaines conclusions se sont dégagées. En particulier, il est maintenant généralement admis que l'inflation non seulement contribue à gonfler les bénéfices à cause de la méthode PEPS (premier entré, premier sorti) d'évaluation des stocks et de l'amortissement du coût d'acquisition des actifs, mais minore également les profits du fait que les conventions comptables ne reflètent pas l'abaissement du coût réel des emprunts des entreprises en période d'inflation. Ce dernier point est exposé de manière approfondie dans les études effectuées par le Conseil économique du Canada et l'Ontario Committee on Inflation Accounting. Lorsqu'on tient compte à la fois des effets de l'inflation sur l'emprunt et des conséquences des modifications fiscales déjà adoptées, le niveau global de l'impôt canadien sur les sociétés n'est pas très différent de ce qu'il serait avec un système complet d'indexation.

Si des encouragements fiscaux particuliers peuvent jouer un rôle important dans la politique du gouvernement, il faut les mettre en balance avec les autres fonctions et objectifs du régime fiscal, ainsi qu'avec la possibilité que les résultats espérés seront obtenus plus efficacement par d'autres moyens. À cet égard, le Comité d'examen a exprimé trois préoccupations qui se dégagent de l'accent mis par les groupes d'étude dans leur rapport sur les incitations à l'investissement et sur les possibilités de progrès économique des secteurs particuliers. Ces préoccupations sont aussi celles du gouvernement.

D'abord, le Comité a indiqué que la politique fiscale devait contribuer à la politique sociale, dans des domaines tels que la redistribution du revenu aux groupes à faible revenu. Ce rôle est affaibli par l'octroi d'importantes concessions fiscales. Le gouvernement a toujours pensé qu'il fallait mettre en regard le souci d'équité avec la nécessité d'offrir des stimulants fiscaux permettant d'atteindre des objectifs économiques particuliers.

Le Comité a ensuite fait remarquer que « si toutes les recommandations fiscales des rapports des groupes d'étude étaient appliquées, il s'en suivrait une diminution massive des recettes publiques ». Cela conduirait obligatoirement, soit à une majoration des impôts des particuliers et des entreprises qui ne bénéficiaient pas des encouragements, soit à une réduction des services de l'État, ou aux deux. Il faut donc faire des choix difficiles. Il y aura toujours des possibilités légitimes de mésentente sur le point d'équilibre à observer.

Enfin, le Comité d'examen a recommandé que les concessions fiscales particulières destinées à certaines industries reposent uniquement sur des principes bien établis. Cette recommandation tient compte de l'importance de tous les genres d'activités économiques au Canada et relève de la philosophie selon laquelle des encouragements fiscaux ne devraient exister que lorsqu'on peut les rattacher à des priorités nationales exceptionnelles. Le gouvernement est entièrement d'accord avec cette philosophie. La prolifération des stimulants fiscaux conçus en fonction des besoins particuliers des secteurs ou des circonstances contribue finalement à diluer l'efficacité de chaque encouragement et risque de nuire gravement à la rentabilité de l'économie canadienne tout en rendant la fiscalité plus complexe. Lorsqu'un régime fiscal particulier existe déjà—par exemple, pour les petites entreprises, la fabrication, l'exploration ou la recherche et développement—c'est que d'importantes priorités nationales ont été définies. Un principe corollaire de celui selon lequel les encouragements fiscaux doivent correspondre à d'importantes priorités est que les stimulants doivent être réexaminés fréquemment, du fait qu'il peut être nécessaire, de temps à autre, de réaffecter les ressources dans d'autres domaines. Le présent budget contient sa part de mesures de ce genre.

Pour toutes ces raisons, il n'est ni pratique ni souhaitable d'adopter en gros les nombreuses propositions des rapports des groupes d'étude sectoriels. Néanmoins, la nature de leurs propositions et les exposés qu'elles contiennent les rapports font nettement ressortir six grands domaines de préoccupations fiscales: l'indexation des états financiers, les encouragements à l'investissement, le niveau d'imposition, la compétitivité internationale, la

Propositions fiscales des groupes d'étude sectoriels

La conférence des Premiers ministres de février a mis en branle des consultations avec le secteur privé sur les mesures permettant d'améliorer les résultats et les perspectives des secteurs de la fabrication, de la construction et du tourisme au Canada. Vingt-trois groupes d'étude composés de représentants des milieux patronaux, syndicaux et universitaires, ceux des provinces (sauf l'Alberta) faisant office d'observateurs, ont été formés. Ils ont rédigé des rapports reflétant la situation dans leur secteur. Ces rapports traitaient de toute une série de thèmes, et les renseignements et propositions qu'ils contiennent joueront un rôle important dans l'élaboration future de la politique industrielle.

Suite aux travaux des groupes d'étude sectoriels, un Comité dit « du deuxième niveau » a été constitué; son président est du milieu des affaires et ses membres représentent le Congrès du travail du Canada, les entreprises et les milieux universitaires. Ce groupe, à partir des rapports sectoriels, a défini les points de vue communs et présenté des recommandations de politique applicables tant à l'économie en général qu'à des secteurs particuliers.

Un des thèmes qui ont été particulièrement soulignés est celui de la politique fiscale. Un certain nombre de recommandations d'allègements fiscaux sont présentées dans les vingt-trois rapports des groupes d'étude, ainsi que dans le rapport du Comité du deuxième niveau. Les propositions, résumées au tableau 1, visent à améliorer et à étendre les encouragements fiscaux en vigueur et recommandent de nouveaux stimulants pour des secteurs particuliers.

Les propositions fiscales contenues dans les rapports des groupes d'étude visent principalement à accroître les incitations à l'investissement et à l'activité économique. Prises dans leur ensemble, ces propositions représenteraient une refonte de l'impôt fédéral sur les entreprises et de la fiscalité indirecte, en fonction de ces objectifs.

Le présent document rassemble les réponses du gouvernement à ces propositions fiscales de manière à faciliter leur étude dans le cadre de la politique fiscale globale. Cela permet également de rattacher les présentes propositions budgétaires et d'autres mesures fiscales récentes aux préoccupations cernées par les groupes d'étude.

Les dispositions fiscales relatives au revenu étranger tiré de biens visent à décourager le recours à des refuges fiscaux pour éviter l'imposition des revenus de placements. Elles ne visent pas à entraver les opérations internationales légitimes des sociétés canadiennes. Or, les règles actuelles donnent des résultats inappropriés pour certains gains ou pertes sur devises résultant des fluctuations de change. Aussi est-il proposé qu'à compter de l'année d'imposition 1976, tout gain ou perte sur devises relatif à des dettes entre sociétés affiliées soit exclu des dispositions en question.

La loi actuelle permet à une société de choisir le régime des dividendes pour une partie du produit de la vente d'une action d'une société affiliée étrangère. Du fait que les renseignements d'après lesquels le choix est fait ne sont pas toujours facilement accessibles, le budget propose de prolonger de deux ans le délai de notification du choix, sous réserve d'une pénalité pour notification tardive.

En outre, il est proposé de modifier les règles relatives à la fusion et à la dissolution d'une société, pour en limiter l'application aux entreprises qui sont des sociétés canadiennes imposables.

Frais de souscription

Le régime actuel interdit de déduire certains frais engagés par les contribuables à l'occasion d'un emprunt ou d'une émission d'actions. Il est proposé d'élargir la déduction pour admettre les commissions, bonis, frais et autres sommes payés ou payables après le 16 novembre 1978 au titre des services rendus par une personne telle qu'un vendeur, un agent ou un courtier en valeurs mobilières à l'occasion d'un emprunt de fonds ou d'une émission ou d'une vente d'actions. En outre, la déduction s'appliquera aux dépenses correspondantes engagées par une fiducie d'investissement à participation unitaire.

Ajustement relatif aux stocks

Le régime fiscal permet de déduire l'amortissement fiscal, plutôt que celui qui est indiqué dans le bilan du contribuable. Dans la plupart des systèmes comptables, l'amortissement pour dépréciation entre, avec les frais de main-d'œuvre et de matières et les frais généraux, dans la détermination du coût des produits. Aussi est-il généralement reflété dans le coût des stocks disponibles à la fin d'un exercice. Il n'entre donc pas dans le calcul des bénéfices que reflètent les états financiers jusqu'à la vente de ces stocks. Le budget propose que les mêmes règles s'appliquent pour le calcul du revenu aux fins fiscales. Par conséquent, l'amortissement incorporé aux stocks d'un contribuable à la fin d'un exercice devra être inclu dans le revenu de cet exercice et déductible l'année suivante.

Cette mesure ne modifie en rien les règles relatives à l'amortissement fiscal.

Sociétés de fonds de pension

La Loi actuelle de l'impôt sur le revenu exempte de l'impôt les sociétés établies uniquement en fonction de ou pour la gestion d'une caisse ou d'un régime de pension.

Cette règle est en pratique moins restrictive que ne l'indique sa formulation. Aussi la définition d'une société ou d'une fiducie de pension exemptée doit-elle être modifiée.

La nouvelle définition ne comprendra que les sociétés existantes qui sont détenues sans interruption après le 16 novembre 1978 pour le compte d'un régime de pension enregistré. L'exemption prévue pour les sociétés de pension s'appliquera aussi à toute nouvelle société établie par un régime pour investir dans des biens qui seraient des placements admissibles s'ils appartenaient directement à la société de pension.

Définition des pertes sur placements d'entreprise

assureront que ce remboursement ne s'appliquera pas aux impôts frappant les revenus d'entreprise ni, dans le cas d'une société contrôlée par des non-résidents, aux impôts sur les revenus de locations immobilières, pour les années d'imposition débutant après 1978. De cette façon, seul l'impôt sur les revenus de placements sera remboursé. En outre, l'intérêt et les dividendes versés sur les obligations à intérêt conditionnel et les actions privilégiées à terme ne donneront pas droit au remboursement d'impôt à la société.

Déduction de \$1,000 au titre des revenus de placements

Les actionnaires des sociétés privées sous contrôle canadien peuvent déduire comme pertes déductibles sur placements d'entreprise la moitié de toute perte subie à la vente de leurs actions. La valeur des actions existant au « jour de l'évaluation » peut être réduite à raison des paiements de dividendes. Cette disposition permettant des abus, il est proposé de supprimer la déduction des pertes déductibles sur placements d'entreprise à l'égard des actions émises avant 1972. Cependant, toute perte sur ces actions continuerait de donner droit à la déduction, à titre de perte en capital.

Dividendes-actions versés aux non-résidents

La Loi de l'impôt sur le revenu prévoit une déduction de \$1,000 à l'égard des revenus de placements canadiens—intérêt, dividendes et gains en capital. Cette mesure, instaurée pour compenser les effets de l'inflation, a conféré un avantage imprévu à certains dividendes réputés qui sont réalisés lors du rachat des actions. Les dividendes de ce genre reçus après le 16 novembre 1978 ne donneront plus droit à la déduction de \$1,000 pour revenus de placements. Ce changement ne touchera pas la déduction normale de \$1,000 dans le cas des dividendes ordinaires.

Fusions

La Loi de l'impôt sur le revenu prévoit des règles particulières pour la fusion de sociétés canadiennes. Le budget propose de modifier ces règles à la lumière de l'évolution du droit canadien des sociétés.

Le budget propose des changements selon lesquels la retenue fiscale s'appliquera à tous les dividendes-actions versés aux non-résidents sur les titres de portefeuille, sauf à ceux qui sont versés en actions de la même catégorie que celles sur lesquelles le dividende a été payé.

A présent, les dividendes-actions versés par une société publique à un actionnaire étranger sont soumis à la retenue fiscale sur les non-résidents uniquement lorsque l'actionnaire possède plus de 10 p. cent de la catégorie d'actions sur laquelle le dividende-action est payé. Cette règle permet d'émettre et de racheter immédiatement un dividende-action sur des titres de portefeuille, sans subir l'impôt qui s'appliquerait normalement aux dividendes versés à l'étranger.

rentes viagères souscrites avant 1978, ni les rentes découlant d'un régime enregistré d'épargne-retraite ou d'un autre régime autorisé de revenu différé. Ces mesures ne s'appliqueront évidemment pas aux prestations de décès prévues par les polices d'assurance-vie ordinaires.

Palements de cessation d'emploi

La difficulté de dissocier les différents éléments du paiement que verse un employeur lors de la cessation d'un emploi a donné lieu à une certaine confusion, en particulier lorsque l'employé se prétend renvoyé sans motif valable. Pour dissiper les incertitudes et prévenir certains abus, on propose des règles particulières qui s'appliqueront aux sommes reçues par un employé à la cessation de ses fonctions ou emploi après le 16 novembre 1978. Ces sommes, jusqu'à concurrence de 50 p. cent de son revenu tiré d'un emploi pour les douze mois précédents, seront imposables, mais donneront droit à l'achat d'une rente d'étalement du revenu. Le traitement du solde, aux fins d'impôt, dépendra de la nature du paiement.

Assurance-chômage

Les modifications de la Loi de l'assurance-chômage, dont est actuellement saisi le Parlement, exigeraient des prestataires d'assurance-chômage dont le revenu, pour l'année des prestations, dépasserait un plafond spécifique, qu'ils remboursent une partie des prestations perçues en trop lors de la production de sa déclaration d'impôt.

Une modification de la Loi de l'impôt sur le revenu permettra aux contribuables dans ce cas de réclamer une déduction pour remboursement des prestations, dans l'année d'imposition à laquelle se rapporte le remboursement des prestations, plutôt que celle au cours de laquelle ce remboursement est effectué.

Les sociétés et leurs actionnaires

Impôt remboursable

Le poste d'impôt remboursable pour dividendes d'une société privée consiste en une partie de l'impôt payé par elle sur certaines catégories de revenus. Cet impôt est remboursé à la société lorsque le revenu en question est distribué aux actionnaires sous forme de dividendes. Ainsi, l'impôt combiné des sociétés et des actionnaires sur les revenus de placements transmis par une société privée est le même si le revenu avait été reçu directement par l'actionnaire. Ce mécanisme de remboursement d'impôt permet ce qu'on appelle généralement l'intégration du régime fiscal des sociétés et des actionnaires.

L'impôt remboursable, initialement, ne devait s'appliquer qu'aux revenus de placements de sociétés privées. Les changements proposés dans le budget,

Régimes enregistrés d'épargne-retraite

Le budget d'avril 1978 a sensiblement élargi les possibilités de choix pour l'emploi des prestations tirées d'un régime enregistré d'épargne-retraite. Des changements ont également touché la détermination de l'impôt à payer lorsque les prestations prévues par ces régimes sont transférées lors d'un décès. D'après ces modifications, le solde restant dans un régime au décès du rentier devait être inclus dans son revenu de l'année du décès, sauf s'il avait été transféré au conjoint survivant. Par conséquent, seul le produit après impôt est transmis aux héritiers du rentier autres que le conjoint. Ce régime tient compte du fait que l'économie et le report d'impôts permis à l'égard d'un régime enregistré d'épargne-retraite vise à aider le contribuable à prévoir un revenu de retraite, pour lui-même et son conjoint, et non à subventionner la création d'une succession.

Depuis la présentation du budget d'avril, le gouvernement a jugé qu'il convenait de prévoir certains allègements dans le cas où le solde laissé dans un régime était transféré aux enfants à charge du rentier décédé.

Par conséquent, lorsqu'il n'y a pas de conjoint survivant, les sommes spécifiées transmises à l'enfant ou au petit-enfant à charge du rentier seront incluses dans le revenu de cet enfant ou petit-enfant, et non dans celui du défunt, et elles donneront droit à l'achat d'une rente d'étalement de revenu. Les montants admissibles à ce traitement sont liés à l'âge de l'enfant. La date d'entrée en vigueur est fixée au 30 juin 1978.

Rentes viagères

D'après le régime fiscal actuel, on peut éviter l'impôt sur les revenus d'intérêt en investissant dans certains genres de rentes viagères.

Les contrats de rentes viagères comportent normalement des paiements mensuels qui commencent lorsque le rentier atteint un certain âge et se poursuivent jusqu'à son décès ou à celui du bénéficiaire désigné. Le contrat peut aussi prévoir que les rentes seront versées sur une période garantie. Selon la Loi de l'impôt sur le revenu, la partie «intérêt» de chaque rente est imposable et le reste, qui représente le rendement du capital, ne l'est pas.

Récemment, certains contrats de rentes ont été conçus de façon que la partie «intérêt» puisse être transmise en franchise d'impôt après le décès du souscripteur. Pour cela, on prévoit que les paiements de rentes commenceront à une date dépassant de loin l'espérance normale de vie du souscripteur. Lors du décès de ce dernier, les fonds accumulés en application du contrat sont habituellement versés en franchise d'impôt à un bénéficiaire, même si une bonne partie de cette somme représente les revenus d'intérêt accumulés pendant la durée du contrat.

Il est proposé qu'après 1979 les revenus cumulatifs d'intérêt réalisés lors d'un versement forfaitaire ou d'un autre paiement prévu par une rente viagère soient inclus dans le revenu. Cette proposition ne touchera pas les contrats de

mesures ne porteront pas sur les actions privilégiées remboursables émises par une société en faveur d'un actionnaire lié.

Dans certains cas, ces titres servent à bon droit à aider un emprunteur qui connaît des difficultés financières, pour lui permettre de faire des paiements sur ses dettes uniquement après avoir réalisé des profits. Le régime fiscal actuel continuera de s'appliquer dans ces cas.

Taxe sur le transport aérien

Il est proposé de majorer la taxe sur le transport aérien, dont le produit aide à financer les services de transport aérien fournis par le ministère des Transports.

Il est proposé que la taxe actuelle sur le transport aérien d'une personne, dans la zone d'imposition—c'est-à-dire le Canada, les États-Unis et les îles de St-Pierre et Miquelon—soit portée de 8 à 15 p. cent, avec un maximum de \$15 (actuellement de \$8). La taxe particulière sur les voyages aériens internationaux entre le Canada et les lieux situés hors de la zone d'imposition sera portée par voie réglementaire de \$8 à \$12. Le maximum possible pour cette taxe passerait de \$10 à \$15. Pour réduire la double imposition des voyages aériens entre le Canada et les États-Unis, on modifiera le règlement de manière à réduire le taux de la taxe canadienne lorsque la taxe *ad valorem* de 8 p. cent imposée par les États-Unis s'applique.

Les majorations proposées entreront en vigueur le 1^{er} avril 1979 pour les billets achetés au Canada, et le 1^{er} juillet 1979 pour les billets achetés à l'étranger à l'égard de vols ayant lieu à cette date ou après.

Cette mesure rapportera \$72 millions de plus, au cours de l'année financière 1979-1980, pour financer les services de transport aérien qui devraient, autrement, être défrayés par les recettes fiscales générales. Il s'agit d'une étape importante dans le programme actuel qui vise à transférer le coût de financement du programme aérien des contribuables aux usagers.

Il est également proposé que la taxe sur le transport aérien, imposée en application de la Loi sur la taxe d'accise, soit éventuellement transformée en une taxe sur les usagers à prélever sur les transporteurs en application de la Loi de l'aéronautique. Pour cela, la Loi sur la taxe d'accise sera modifiée de manière qu'on puisse abroger la taxe sur le transport aérien à une date à fixer par décret du gouverneur en conseil, sauf résolution contraire du Parlement.

La proposition de convertir cette taxe en un droit sur les usagers est conforme aux systèmes de récupération des frais adoptés à la fin des années 60 par un certain nombre de pays européens. Le calendrier et les détails de cette conversion seront déterminés après des consultations intensives entre le ministère des Transports et les transporteurs aériens. Par conséquent, seules les grandes lignes de cette proposition sont annoncées pour le moment.

est-il perçu comme un dividende exempt d'impôt, plutôt qu'un intérêt entièrement imposable.

Ces titres ont cependant tendance à remplacer de plus en plus les moyens classiques d'emprunt, surtout pour les prêts importants consentis par les banques à charte aux grandes sociétés. Selon les estimations, ce régime fiscal favorable coûterait \$500 millions, pour l'année en cours, aux trésors fédéral et provinciaux. Ce genre de financement progressant rapidement, le manque à gagner augmente aussi.

Il est proposé que, sauf dans des cas bien précis, les intérêts et dividendes versés sur les nouvelles émissions de titres de ce genre soient considérés comme des intérêts pour le fisc. Cela ne s'appliquera pas à un titre émis en application d'une entente écrite conclue avant le 17 novembre 1978.

La nouvelle disposition s'appliquera, à partir de demain même, si les conditions relatives à une obligation ou débenture existante à intérêt conditionnel, ou à une action privilégiée à terme ou remboursable déjà émise sont modifiées si le terme est prolongé ou le détenteur renonce à son droit de rachat.

La modification ne changera pas le régime fiscal des actions ordinaires ou des actions privilégiées ordinaires, ni celui des actions privilégiées émises pour un terme de plus de 10 ans.

Si le traitement fiscal favorable actuel était maintenu, il en résulterait une perte de recettes qui devrait être compensée par une majoration des taxes imposées aux particuliers et à la grande majorité des autres entreprises canadiennes sans possibilité de recours à ces titres.

Cette nouvelle mesure devrait permettre d'éviter une nouvelle réduction de \$150 millions des recettes fédérales d'impôt sur les sociétés en 1979-1980.

Ces titres représentent une forme de financement intéressante pour les emprunteurs qui n'ont pas de revenu imposable. Cependant, cette situation ne se présente plus uniquement lorsqu'une société a des problèmes financiers. Elle peut découler aussi d'un régime fiscal avantageux, notamment de l'amortissement accéléré des biens d'entreprises.

La plupart des fonds empruntés par le canal de ces titres vont à de grosses sociétés canadiennes ou multinationales et sont fournis par les banques à charte. Une bonne partie de ces émissions ne sert pas à financer de nouveaux projets, mais à refinancer des dettes en cours et, dans certains cas, la prise de contrôle d'autres entreprises. Certaines sociétés non financières ont même proposé d'émettre ces titres simplement pour se procurer des fonds destinés à être réinvestis dans des obligations à rendement plus élevé. Le financement a eu pour effet de permettre le transfert aux établissements de prêt d'une certaine partie de l'économie d'impôt inutilisée provenant des déductions.

Pour tenir compte des méthodes classiques de planification des successions qui permettent de transférer aux enfants une société familiale, les nouvelles

Il est d'autres domaines où l'application du taux d'imposition des petites entreprises n'est pas appropriée. À la suite de décisions judiciaires, les revenus donnant droit à la déduction pour petites entreprises (c'est-à-dire le revenu d'une entreprise active) ont été élargis aux revenus passifs, comme les revenus de placements. Ainsi, il a été soutenu que le revenu tiré de la détention d'hypothèques ou de locations immobilières donnait droit au taux réduit d'imposition des petites entreprises.

Le budget propose des modifications grâce auxquelles l'esprit initial de ces avantages fiscaux sera respecté. L'expression « entreprise active » sera définie de manière à faire bénéficier des avantages accordés aux petites entreprises les sociétés privées sous contrôle canadien qui se livrent à des activités précises. Ces changements élimineront la possibilité de différer et de réduire indûment l'impôt dans les autres cas.

Seront considérées comme « entreprises actives » les activités de fabrication, de transformation, d'extraction minière, d'exploitation d'un puits de pétrole ou de gaz, de prospection, d'exploration ou de forage de ressources naturelles, de construction, d'abattage forestier, d'agriculture, de pêche, de location de biens autres qu'immobiliers, de vente au détail, de vente en gros, de transport et autres entreprises prescrites.

De cette façon, ce régime fiscal extrêmement généreux ne s'appliquera qu'aux petites entreprises qui ont besoin de fonds pour se développer et créer des emplois.

Ces changements s'appliqueront aux années d'imposition commençant après 1978.

Obligations à intérêt conditionnel et certaines actions privilégiées

Le régime fiscal favorable prévu pour les obligations ou déventures à intérêt conditionnel et les actions privilégiées à terme ou remboursables émises après le 16 novembre 1978 sera supprimé.

Les obligations et déventures à intérêt conditionnel sont des obligations sur lesquelles l'intérêt est payable uniquement après que l'emprunteur a réalisé un profit. Elles étaient prévues, initialement, dans la Loi de l'impôt sur le revenu des années 30 pour aider les sociétés connaissant de graves difficultés financières. Les actions privilégiées remboursables, de création plus récente, peuvent être rachetées au gré du détenteur, tandis que les actions privilégiées à terme sont maintenant souvent émises pour une période limitée, généralement de 10 ans ou moins.

Ces titres ont été considérés par le fisc comme un placement en fonds propres, bien qu'ils constituent essentiellement des titres de créance. Aussi le revenu gagné par les banques et autres établissements financiers sur ces titres

privée et distribuées aux actionnaires, est de loin inférieur à celui que supporterait un revenu équivalent gagné en salaires ou traitements, ou en revenu d'entreprise non constituée en société.

Les encouragements aux petites entreprises visaient à permettre aux sociétés en expansion sous contrôle canadien d'accumuler des fonds pour leur croissance. Ils n'ont jamais été conçus comme un mécanisme protégeant de l'impôt les revenus tirés d'un emploi, de l'exercice d'une profession libérale ou de placements. C'est pourtant en partie ce qu'ils ont eu tendance à devenir.

Plus précisément, les avantages fiscaux consentis aux petites entreprises ont poussé nombre de particuliers et de groupements de professionnels à se constituer en société. Ces dernières années, un certain nombre d'entreprises se sont formées en société pour offrir les services personnels d'athlètes ou de gens du spectacle, ou fournir des services de gestion ou de professionnels. Par exemple, certains avocats, des comptables agréés, des médecins, des dentistes et d'autres membres de professions libérales ont formé des sociétés privées pour fournir des services administratifs à leurs cabinet ou études. Les honoraires facturés par ces sociétés de service convertissent en fait des gains professionnels en un revenu passible du taux d'imposition de la petite entreprise. Ces sociétés appartiennent généralement à d'autres membres de la famille de la personne considérée.

La principale raison de la constitution de ces sociétés est en général l'économie d'impôt permise par le taux réduit d'imposition applicable aux petites entreprises. Les autres avantages de la société, comme la responsabilité limitée, passent généralement au second plan. Par exemple, la responsabilité limitée n'est généralement pas possible pour les membres de professions libérales qui créent une société professionnelle, dans les juridictions où cela est permis. La seule chose qui les intéresse est le régime fiscal avantageux de la société.

Lorsque la déduction pour petites entreprises a été instaurée, la législation provinciale ne permettait généralement pas aux particuliers d'exercer une profession libérale sous la forme d'une société. Les provinces qui n'autorisent pas les professionnels, comme les médecins ou les avocats, à s'établir en société subissent maintenant des pressions plus fortes les poussant à adopter des mesures en ce sens. Si l'on ne fait rien, il se pourrait que, dans un certain temps, presque tous les gains professionnels au Canada soient imposés au taux fédéral réduit de 15 p. cent.

Il n'a jamais été dans l'intention du législateur de permettre à un particulier qui offre un service personnel de différer et de réduire ses impôts en établissant une société où il laisse une partie de ses gains.

Cette pratique de plus en plus courante a donné à ces particuliers un avantage fiscal injuste, par rapport aux salariés qui ne peuvent se prévaloir des mêmes dispositions.

de logements multiples en 1979, ainsi qu'à offrir des possibilités d'emploi pendant les mois d'hiver à venir.

La disposition en question permet d'imputer sur les autres revenus les pertes de location entraînées par la déduction pour amortissement.

Le budget prévoit la déduction des intérêts et des impôts fonciers sur les terrains détenus en vue d'une revente ou d'un aménagement par les contribuables dans le cours normal de leurs activités. Cette mesure s'appliquera aux frais de ce genre subs après le 16 novembre 1978. Elle permettra aux promoteurs de prévoir davantage de projets au Canada.

Encouragements fiscaux à la petite entreprise

Il est proposé de définir plus précisément les bénéficiaires du taux réduit d'imposition des petites entreprises, de manière que cet avantage fiscal serve à la fin prévue, qui est de promouvoir l'expansion de la petite entreprise, au lieu de servir de refuge fiscal.

Les petites entreprises canadiennes constituées en société bénéficient d'un régime fiscal très généreux. Les sociétés privées sous contrôle canadien ont droit à un taux fédéral d'imposition de 15 p. cent sur les premiers \$150,000 de gains annuels (10 p. cent pour les petites entreprises de fabrication). Par comparaison, le taux fédéral d'imposition applicable aux sociétés qui ne sont pas considérées comme des petites entreprises est de 36 p. cent (30 p. cent dans le secteur manufacturier). Depuis 1972, le gouvernement a triplé le plafond de revenu donnant droit au taux réduit d'imposition. Ce dernier s'applique tant que les revenus non distribués de la petite entreprise ne dépassent pas \$750,000. Une fois ce plafond atteint, la petite entreprise peut conserver son droit au taux réduit d'imposition en versant des dividendes aux actionnaires.

Ce taux réduit d'imposition se traduit, pour le trésor fédéral, par un manque à gagner de quelque \$900 millions par an.

Le gouvernement, l'été dernier, a institué certaines autres mesures destinées aux petites entreprises, dont un report à concurrence de \$200,000 de gains en capital à l'égard du transfert d'une petite entreprise familiale d'un parent aux enfants ou aux petits-enfants. Les pertes sur les placements dans des petites sociétés privées canadiennes ont été admises en déduction du revenu provenant d'autres sources, sans limitation, en comparaison d'une limite de \$2,000 à l'égard des autres placements. Les petites entreprises de fabrication, dont les ventes s'élevaient à moins de \$50,000, ont été exonérées de la taxe fédérale de vente.

Ce taux réduit d'imposition permet à l'actionnaire-directeur, qui serait autrement imposé sur son revenu personnel à un taux supérieur, de différer l'impôt des particuliers en gardant les revenus dans la société. Compte tenu du crédit d'impôt pour dividendes, le taux combiné d'imposition des particuliers et des sociétés, pour les revenus d'une petite entreprise gagnés par une société

La disposition spéciale des règlements de déduction pour amortissement qui vise à stimuler la construction d'immeubles résidentiels à logements multiples est prolongée jusqu'au 31 décembre 1979 au lieu d'expirer à la fin de 1978. Cette mesure a contribué à accroître l'offre d'habitations dans tout le pays. La prolongation de cette mesure vise à augmenter le nombre de mises en chantier

Immeubles résidentiels à logements multiples

Au cours des prochaines années, l'industrie des pâtes et papiers s'engagera dans un important programme d'investissement en équipement anti-pollution. Ces investissements donnent droit, outre à l'amortissement accéléré de deux ans, au crédit fédéral d'impôt à l'investissement. Ce dernier est prolongé pour une période indéterminée et son taux est majoré, passant de 5, 7½ et 10 p. cent actuellement à 7, 10 et 20 p. cent. Les taux majorés s'appliquent aux régions à croissance lente désignées à cet effet.

Cette mesure atténuera les obstacles à l'expansion et au fonctionnement de l'exploitation des ressources que pourraient entraîner les règlements de lutte contre la pollution.

Sur les \$67 millions d'amortissement accéléré du matériel de lutte contre la pollution atmosphérique réclamés en 1975, environ 51 p. cent étaient représentés par les mines, les métaux de base et les minéraux non métalliques.

Cette disposition d'amortissement en deux ans sera prolongée pour une période indéterminée. Elle coûte environ \$20 millions par an aux trésors fédéral et provinciaux.

Les sociétés de pâtes et papiers et minières sont les principaux bénéficiaires de cette mesure. En 1975, dernière année pour laquelle on dispose de données, l'industrie des pâtes et papiers s'est prévalu de quelque 43 p. cent des \$72 millions réclamés au total pour l'amortissement accéléré du matériel de lutte contre la pollution des eaux.

Sur les \$67 millions d'amortissement accéléré du matériel de lutte contre la pollution atmosphérique réclamés en 1975, environ 51 p. cent étaient représentés par les mines, les métaux de base et les minéraux non métalliques.

Équipement anti-pollution

Les dispositions fiscales actuelles prévoient l'amortissement accéléré des dépenses en capital engagées pour lutter contre la pollution atmosphérique et aquatique. Ces dépenses (tant pour les bâtiments que la machinerie et l'équipement) peuvent être déduites en deux ans, au rythme de 50 p. cent par an, alors que le taux habituel est de 5 à 20 p. cent de la valeur résiduelle. Cette mesure doit normalement prendre fin à la fin de 1979.

Cette disposition d'amortissement en deux ans sera prolongée pour une période indéterminée. Elle coûte environ \$20 millions par an aux trésors fédéral et provinciaux.

Les sociétés de pâtes et papiers et minières sont les principaux bénéficiaires de cette mesure. En 1975, dernière année pour laquelle on dispose de données, l'industrie des pâtes et papiers s'est prévalu de quelque 43 p. cent des \$72 millions réclamés au total pour l'amortissement accéléré du matériel de lutte contre la pollution des eaux.

trésor fédéral. L'augmentation du taux du crédit d'impôt à l'investissement dans les zones désignées revêt un intérêt tout particulier pour l'industrie minière. Les investissements consacrés à ces activités au cours de la prochaine année permettront d'obtenir \$35 millions de plus en crédit d'impôt à l'investissement.

En premier lieu, la disposition permettant aux particuliers et aux sociétés ayant une autre activité principale de déduire immédiatement les dépenses canadiennes d'exploration est prolongée jusqu'au 31 décembre 1981, au lieu d'expirer le 30 juin 1979, comme il était prévu lors de son instauration le 25 mai 1976.

En second lieu, les frais engagés après le 16 novembre 1978 pour l'aménagement de nouvelles mines pourront être déduits à 100 p. cent. Le taux maximum était auparavant de 30 p. cent.

En troisième lieu, le coût en capital des actifs sociaux et installations locales acquis après le 16 novembre 1978, dans le cas des nouvelles mines, permettront de gagner une déduction pour épuisement, à raison de \$100 pour chaque \$300 de dépenses. Ces coûts seront, à l'avenir, considérés de la même même façon que les autres frais relatifs aux nouvelles mines.

En quatrième lieu, les frais engagés après le 16 novembre 1978 pour le reconditionnement d'un puits de pétrole ou de gaz productif seront inclus dans la définition des dépenses canadiennes d'aménagement et donneront droit à l'épuisement. On entend par « reconditionnement » les travaux nécessaires à l'entretien ou à la prolongation de la durée de vie utile d'un puits productif.

De plus, un certain nombre d'allègements à caractère technique sont proposés dans le cas des sociétés remplacées et remplaçantes. Les produits de la disposition d'un avoir minier acquis d'une société remplacée seront imputés sur le montant cumulé des frais canadiens d'aménagement acquis de cette société. Ce produit était autrefois inclus dans le revenu, pour le calcul de la déduction des frais canadiens d'aménagement acquis par la société remplaçante. Dans la mesure où ce produit tire d'un avoir minier dépasse le solde des frais cumulatifs d'aménagement canadiens acquis de cette façon, il sera imputé aux frais cumulatifs d'aménagement canadiens de la société remplaçante.

Il est également proposé d'autoriser la capitalisation comme actif de la Classe 12 des frais de nettoyage et d'enlèvement des morts-terrains sur l'emplacement d'une mine, après que celle-ci est entrée en production, ce qui permettra d'amortir ces frais à 100 p. cent. Ce changement permettra aux contribuables de différer la déduction de ces frais, pendant les périodes de profits nuls ou négligeables, jusqu'au moment où les bénéfices seront plus élevés.

Les modifications précédentes et l'élargissement du crédit d'impôt pour investissement bénéficieront sensiblement aux entreprises qui aménagent de nouvelles ressources naturelles au Canada ou développent la production des exploitations existantes.

La prolongation de la mesure permettant aux particuliers et aux entreprises ayant une autre activité principale de déduire les frais canadiens d'exploration diminueront de \$60 millions les recettes fédérales au cours de l'année à venir. L'amortissement à 100 p. cent des frais d'aménagement, combiné à l'épuisement gagné sur les actifs sociaux, coûtera \$25 millions de plus au

Recherche et développement

La prolongation du crédit au-delà du 30 juin 1980 réduira les recettes fédérales de quelque \$500 millions pour une année complète. Cette somme représente le coût total du crédit pour le fédéral au cours des douze mois suivant le 30 juin 1980.

La recherche et le développement (R&D) est d'une importance vitale pour la structure de l'économie canadienne à moyen terme. Les groupes d'étude sectoriels et le Comité du deuxième niveau ont encore attiré l'attention sur les besoins du Canada en matière de R&D.

Le gouvernement, dans ses deux derniers budgets, a pris des mesures fiscales pour assurer que la R&D favorisera la performance économique. Les dépenses courantes et en capital de R&D peuvent actuellement être déduites à 100 p. cent dans l'année où elles sont effectuées. Depuis 1977, elles donnent aussi droit au crédit d'impôt à l'investissement. Les dépenses admissibles sont les immobilisations, comme les achats d'immeubles et d'équipement, ainsi que les dépenses courantes comme la rémunération du personnel de recherche. Le budget fédéral du 10 avril 1978 a en outre permis à une entreprise de réclamer une déduction supplémentaire de 50 p. cent à l'égard des dépenses de R&D dépassant son budget moyen de R&D des trois dernières années. Cette déduction doit s'appliquer pendant 10 ans.

Le présent budget propose une mesure spéciale pour les dépenses de R&D engagées par les petites sociétés privées sous contrôle canadien qui ont droit au taux réduit des petites entreprises. Ces sociétés bénéficieront d'un crédit d'impôt à l'investissement de 25 p. cent sur la totalité de leurs dépenses de R&D, et ce dans tout le Canada.

Le présent budget double aussi le taux de base du crédit fédéral d'impôt à l'investissement pour la R&D, qui passe de 5 à 10 p. cent des dépenses. Le taux de base du crédit sera donc plus élevé pour la R&D que pour les autres investissements. Ce taux s'appliquera aux dépenses de R&D dans tout le Canada, sauf dans les provinces de l'Atlantique et la Gaspésie, où le crédit portera un taux de 20 p. cent.

L'augmentation du crédit d'impôt pour la R&D coûtera \$25 millions par année en recettes fédérales. Cette mesure témoigne de l'engagement du gouvernement à accroître l'importance relative de la R&D dans l'économie canadienne. Les stimulants supplémentaires à la R&D prévus dans la fiscalité fédérale (compte non tenu de la déductibilité à 100 p. cent) ont maintenant une valeur totale dépassant les \$100 millions par an.

Fiscalité des ressources

Le budget propose une série de mesures destinées à stimuler l'investissement en exploration et en aménagement, ainsi que dans les nouvelles entreprises minières au Canada. Ces changements réduisent sensiblement l'impôt des sociétés engagées dans ces activités.

crédit pour les investissements du secteur des transports dans les zones désignées en raison de la difficulté que pose la détermination de la région d'utilisation de cet équipement.

D'importants investissements sont nécessaires dans l'industrie du transport pour en améliorer la productivité et contenir la hausse des coûts. À cette fin, il importe de se fier aux mécanismes de marché et à la capacité des transporteurs à saisir les nouvelles possibilités d'amélioration de la productivité et à faire face aux besoins d'accroissement des capacités lorsqu'ils se présentent.

Cette nouvelle mesure est conforme à l'intention du gouvernement de limiter le rythme d'accroissement des dépenses directes de l'État et d'éviter un recours excessif à la réglementation.

Les chemins de fer sont d'une importance particulière dans le transport des marchandises lourdes ou en vrac comme les céréales, le charbon, le bois, le minerai métallique et les concentrés, le soufre et la potasse sur de grandes distances. Cette mesure fait suite aux dispositions d'amortissement accéléré des actifs ferroviaires annoncées lors du dernier budget.

Les transports routiers jouent un rôle important dans l'acheminement des matières transformées et des articles manufacturés. Le crédit d'impôt à l'investissement, pour les routiers, diminuera les coûts globaux de distribution des produits de l'industrie canadienne. La mesure sera plus particulièrement bénéfique dans les régions où le transport des marchandises se fait de plus en plus par la route plutôt que par chemin de fer.

Cette mesure bénéficiera au transport maritime canadien et favorisera le remplacement ou l'accroissement de la flotte existante dans les Grands Lacs ou sur les côtes du pays.

Le crédit incitera les transporteurs aériens à remplacer leur vieil équipement par des appareils neufs et plus économiques, ainsi qu'à se prévaloir des progrès techniques. Les transporteurs aériens de tous les niveaux en bénéficieront, notamment les plus petits d'entre eux qui desservent les régions éloignées et peu peuplées du pays.

L'élargissement du crédit au transport intercity par autocar permettra d'assurer de meilleurs services avec un matériel plus moderne. Cela est important dans les régions où la taille et la répartition de la population font de l'autocar un moyen de transport intéressant et souple.

Incidence sur les recettes

La majoration du taux du crédit et l'élargissement de son champ d'application aux transports coûteront \$130 millions au trésor fédéral en 1979-1980, dont \$30 millions au titre de l'extension au secteur des transports.

Le champ d'application du crédit d'impôt à l'investissement est élargi à tous les achats d'équipement de transport ferroviaire, aérien, maritime et routier (à longue distance). Le taux de base de 7 p. cent s'appliquera à tous ces investissements admissibles. Il est impossible de prévoir des taux différents de

Extension du champ d'application du crédit aux transports

Sur le plan économique, le crédit d'impôt à l'investissement a des effets analogues à ceux d'une réduction directe du prix des investissements, du montant du crédit. Par exemple, un crédit de 20 p. cent sur une machine coûtant \$1,000 réduirait le prix d'achat à \$800.

Ce nouveau taux de 20 p. cent est presque aussi élevé que les subventions maximales du MEER de 25 p. cent du coût des immobilisations. Ces subventions sont également offertes pour la création directe d'emplois.

Le taux de crédit est doublé, pour passer de 10 à 20 p. cent, dans les provinces de l'Atlantique et la Gaspésie.

Le taux du crédit est porté de 7,5 à 10 p. cent dans les zones désignées en application de la Loi sur les subventions de développement régional en Saskatchewan, au Manitoba, dans le nord de l'Ontario et au Québec, la Gaspésie étant mise à part. Les investissements faits dans la partie septentrionale de l'Alberta et de la Colombie-Britannique, ainsi qu'au Yukon et dans les Territoires du Nord-Ouest, donnent également droit à ce taux de crédit.

Le taux de base du crédit passe de 5 à 7 p. cent. Ce taux s'applique généralement au sud de l'Ontario, au sud-ouest du Québec et à la majeure partie de l'Alberta et de la Colombie-Britannique.

Le taux du crédit est porté de 7,5 à 10 p. cent dans les zones désignées en application de la Loi sur les subventions de développement régional en Saskatchewan, au Manitoba, dans le nord de l'Ontario et au Québec, la Gaspésie étant mise à part. Les investissements faits dans la partie septentrionale de l'Alberta et de la Colombie-Britannique, ainsi qu'au Yukon et dans les Territoires du Nord-Ouest, donnent également droit à ce taux de crédit.

Le taux de crédit est doublé, pour passer de 10 à 20 p. cent, dans les provinces de l'Atlantique et la Gaspésie.

Ce nouveau taux de 20 p. cent est presque aussi élevé que les subventions maximales du MEER de 25 p. cent du coût des immobilisations. Ces subventions sont également offertes pour la création directe d'emplois.

Sur le plan économique, le crédit d'impôt à l'investissement a des effets analogues à ceux d'une réduction directe du prix des investissements, du montant du crédit. Par exemple, un crédit de 20 p. cent sur une machine coûtant \$1,000 réduirait le prix d'achat à \$800.

Majoration des taux

Selon les règles actuelles, le crédit s'applique aux investissements faits avant le 1^{er} juillet 1980. Le budget propose de le prolonger pour une période indéterminée, afin d'éliminer l'incertitude en ce qui a trait à la planification des investissements à long terme, et de maintenir ce stimulant important à l'investissement.

Suppression de la date d'expiration

ainsi qu'à l'abattage forestier, l'agriculture, la pêche et l'entreposage des céréales. Les dépenses courantes ou en capital de recherche et de développement scientifiques donnent aussi droit au crédit.

Les particuliers, y compris les petits entrepreneurs, les agriculteurs et les pêcheurs, peuvent se prévaloir du crédit, comme les sociétés, pour réduire leur impôt fédéral.

Tableau 3
Répartition des avantages fédéraux et provinciaux globaux
permise par l'indexation des exemptions et tranches
d'imposition en 1979

Revenu personnel	Economie d'impôt fédéral et provincial permise par l'indexation en 1979	Proportion de l'impôt fédéral et provincial
(\$)	En valeur (\$ millions)	En proportion du total (%)
Moins de 10,000	200.7	13.7
10,000-15,000	258.9	17.7
15,000-20,000	290.1	19.9
20,000-25,000	228.5	15.7
25,000-50,000	376.0	25.8
50,000 et plus	105.1	7.2
Total	1459.3	100.0

Source: Estimation du ministère des Finances.

Stimulants sectoriels et régionaux

Le budget propose d'importants stimulants fiscaux aux investissements privés qui contribueront à améliorer la productivité et à contenir les hausses de coûts. Ils favoriseront la modernisation de secteurs importants de l'économie et aideront à promouvoir un profil de développement plus équilibré dans les diverses régions du Canada.

Les stimulantia prennent la forme d'un élargissement et d'un accroissement du crédit fédéral d'impôt à l'investissement. Tous ces changements entrent en vigueur au 17 novembre 1978.

Structure actuelle du crédit d'impôt à l'investissement

Le régime fiscal fédéral prévoit un crédit d'impôt à l'investissement sur les achats admissibles d'immeubles, de machinerie et d'équipement neufs. Le taux actuel du crédit varie selon les régions; le taux de base est de 5 p. cent, un niveau de 7 ½ et 10 p. cent s'appliquant aux régions à croissance lente désignées dans le pays.

Le crédit s'applique aux actifs devant servir à la fabrication ou à la transformation, aux industries du pétrole, des minéraux industriels et minières

La nouvelle indexation de 9 p. cent des *exemptions* et des *tranches d'imposition* réduira de quelque \$1,050 millions les recettes fédérales pour l'année d'imposition 1979. Quant aux provinces, elles y perdront environ \$410 millions au titre des accords de perception fiscale. L'économie d'impôt (fédérale) des particuliers pour l'année en cours, jointe à l'augmentation cumulative des exemptions et des plafonds d'imposition déjà intervenue depuis l'entrée en vigueur de l'indexation en 1974, dépassent les \$6 milliards. L'indexation du crédit d'impôt à l'égard des enfants se traduira, pour le trésor fédéral, par un manque à gagner de \$150 millions pour l'année d'imposition 1979. Le coût total de l'indexation du régime fiscal des particuliers se chiffre donc, pour le fédéral, à \$1,2 milliard. Les recettes provinciales ne sont pas touchées par l'indexation du crédit en question.

Répartition des économies globales grâce à l'indexation

Le tableau 3 présente la ventilation des économies globales d'impôt fédéral et provincial procurées aux particuliers par l'indexation des *exemptions* et des *tranches d'imposition* en 1979, par catégorie de revenu. Environ les deux tiers de ces économies profitent aux personnes gagnant moins de \$25,000. La part des contribuables à faible revenu, dans ces économies, est beaucoup plus élevée que la proportion qu'ils représentent dans l'impôt autrement payable. Les avantages de l'indexation du crédit d'impôt remboursable à l'égard des enfants reviennent en totalité aux familles à revenu faible ou moyen. Ils ne figurent pas dans la ventilation présentée au tableau 3.

Comparaison avec les Etats-Unis

Dans les pays comme les Etats-Unis, où le régime fiscal des particuliers n'est pas indexé, il faut réduire sensiblement l'impôt par des mesures discrétionnaires, uniquement pour compenser les effets de l'inflation sur un régime fiscal progressif. L'étude comparative des régimes fiscaux du Canada et des Etats-Unis, qui est présentée dans le cadre de ce budget, révèle que l'indexation automatique et d'autres réductions d'impôt discrétionnaires ont sensiblement accru le revenu après impôt des Canadiens.

Grâce à l'ajustement des retenues à la source, les Canadiens commenceront à percevoir les avantages de l'indexation de leur régime fiscal dès janvier 1979. L'indexation du crédit d'impôt à l'égard des enfants se reflètera dans les réclamations de crédit pour 1979, lesquelles seront présentées à Revenu Canada au début de 1980.

Tableau 2
Economie d'impôt entraînée par l'indexation en 1979

Impôt fédéral et provincial de 1979					Economie d'impôt	
Revenu	d'emploi	Avec		En pourcentage		
		Sans indexation en 1979	Avec indexation en 1979			
\$	\$	\$	\$	%		
Célibataire sans personnes à charge						
3,000	8	2	6	75.0		
5,000	202	137	65	32.2		
7,000	677	604	73	10.8		
10,000	1440	1358	82	5.7		
12,000	1989	1881	108	5.4		
15,000	2889	2753	136	4.7		
20,000	4511	4340	171	3.8		
30,000	8644	8262	382	4.4		
50,000	18440	17857	583	3.2		
Contribuable marié avec 2 enfants à charge de moins de 17 ans						
5,000	-400	-436	36	9.0		
7,000	-328	-402	74	22.6		
10,000	340	162	178	52.3		
12,000	853	660	193	22.6		
15,000	1684	1459	225	13.4		
20,000	3325	2982	343	10.3		
30,000	7462	6987	475	6.4		
50,000	17108	16385	723	4.2		

L'économie d'impôt est celle qui découle de l'indexation des exemptions, des tranches d'imposition et du crédit d'impôt remboursable pour enfants. Les sommes négatives représentent un paiement de ce crédit.

On suppose que les contribuables ont moins de 65 ans et tirent leur revenu d'un travail. Les allocations familiales, aux taux de 1979, sont ajoutées à ce revenu pour calculer l'impôt à payer, le cas échéant. Outre les exemptions personnelles, la déduction pour frais relatifs à un emploi de 3 p. cent du salaire, avec un maximum de \$500, ainsi que les cotisations de RPC/RRQ et d'assurance-chômage, calculées aux taux de 1979 sont déduites dans le calcul de l'impôt. On suppose que les contribuables se prévalent de la déduction facultative de \$100 au lieu des dons charitables et frais médicaux. Il n'est pas tenu compte des autres déductions possibles, comme celles des frais de garde d'enfants ou des cotisations à des régimes privés de pension. Pour le calcul du crédit relatif aux enfants, le revenu est supposé aller à un seul des conjoints.

L'impôt provincial est calculé au taux normal de 44 p. cent de l'impôt fédéral de base. Etant donné que ce taux varie d'une province à l'autre, les contribuables de certaines provinces réaliseront une économie d'impôt différente de celle figurant au tableau. Il n'a pas été tenu compte des éventuels crédits ou réductions d'impôt provincial.

Tableau 1
Barème 1979 de l'impôt fédéral sur le revenu
d'après un facteur d'indexation de 1,658

Revenu		Impôt	
imposable			
<hr/>			
Plus de			
\$ 829		+	16% sur les \$ 829 suivants
\$ 1,658		+	17% sur les \$ 1,658 suivants
\$ 3,316		+	18% sur les \$ 1,658 suivants
\$ 4,974		+	19% sur les \$ 3,316 suivants
\$ 8,290		+	21% sur les \$ 3,316 suivants
\$ 11,606		+	23% sur les \$ 3,316 suivants
\$ 14,922		+	25% sur les \$ 3,316 suivants
\$ 18,238		+	28% sur les \$ 4,974 suivants
\$ 23,212		+	32% sur les \$ 16,580 suivants
\$ 39,792		+	36% sur les \$ 24,870 suivants
\$ 64,662		+	39% sur les \$ 34,818 suivants
\$ 99,480		+	43% sur le solde
\$829 ou moins		6%	

Le crédit d'impôt remboursable à l'égard des enfants, instauré le 24 août 1978, est également indexé sur l'IPC. En raison de la majoration de 9 p. cent pour 1979, le crédit relatif à l'année d'imposition 1979 et payable en 1980 passera de \$200 à \$218 par enfant. Le plafond de revenu familial en-deçà duquel le contribuable bénéficie entièrement du crédit d'impôt pour enfant passera de \$18,000 à \$19,620. Ainsi, la valeur réelle de cet avantage fiscal ne sera pas érodée par l'inflation.

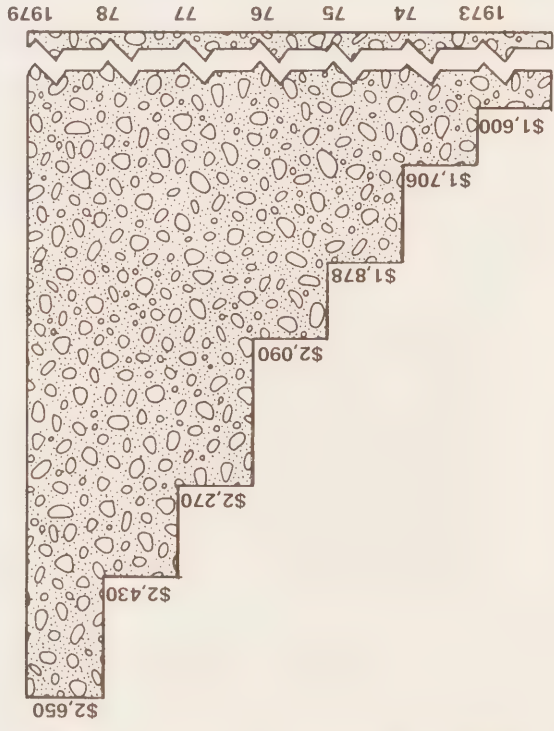
Economie d'impôt pour le contribuable type

Le tableau 2 montre comment une famille type et un contribuable célibataire bénéficient de l'indexation.

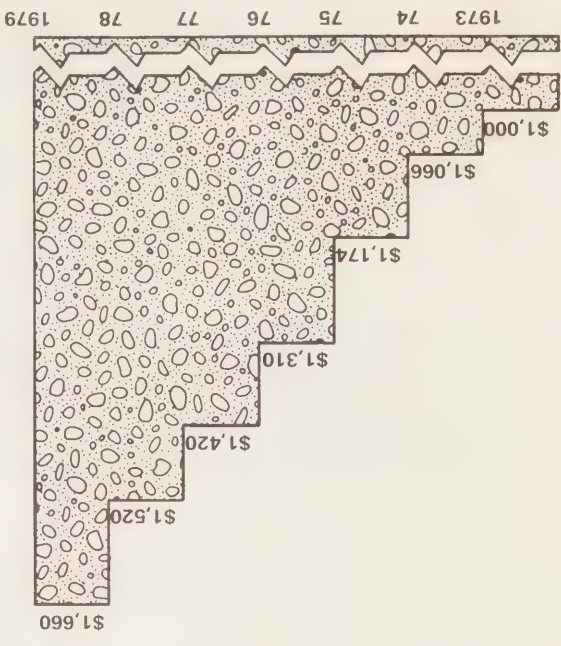
Comme le montre le tableau, tous les contribuables profitent de l'indexation en réalisant des économies d'impôt sensibles. Pour un revenu moyen, l'indexation réduit de \$200 à \$400 l'impôt dû par les particuliers. Même si la diminution d'impôt est supérieure, en valeur absolue, pour un revenu plus élevé, elle est beaucoup plus importante en pourcentage pour les contribuables à revenu inférieur.

AUGMENTATIONS DES DIFFERENTES EXEMPTIONS ET DEDUCTIONS RESULTANT DE L'INDEXATION, 1973 - 1979

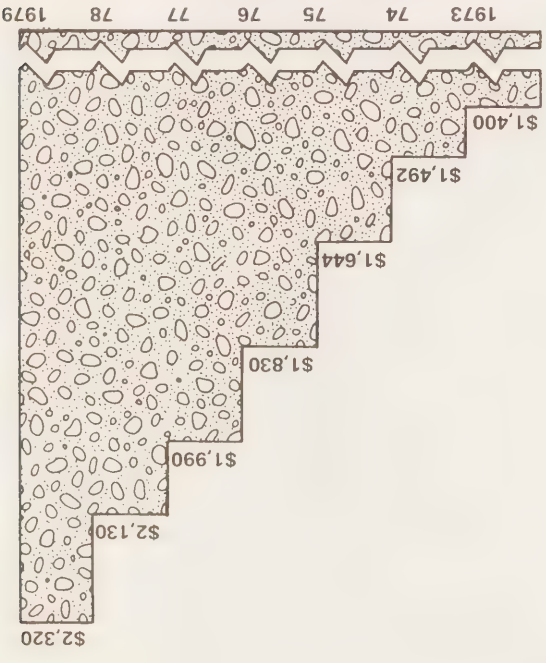
EXEMPTION PERSONNELLE DE BASE



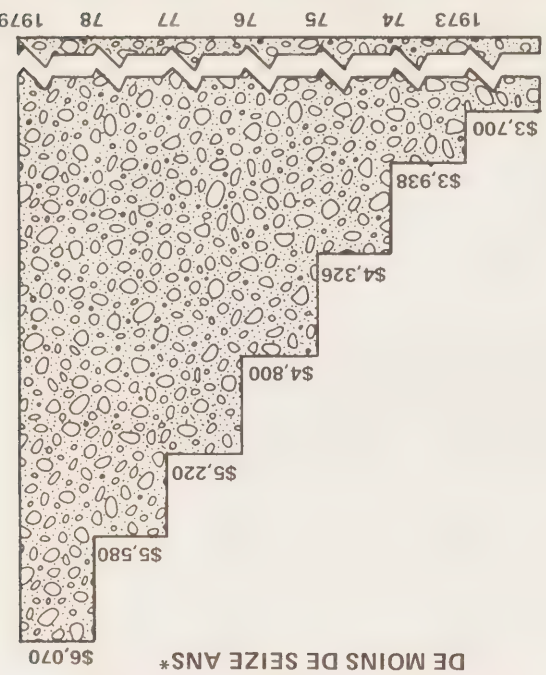
DEDUCTION EN RAISON DE L'AGE



DEDUCTION ACCORDEE AUX PERSONNES
 MARIEES OU L'EQUIVALENT



DEDUCTIONS APPLICABLES A UN COUPLE MARIE
 AYANT DEUX PERSONNES A CHARGE
 DE MOINS DE SEIZE ANS*



* Ces déductions comprennent l'exemption personnelle de base, la déduction accordée aux personnes mariées, la déduction uniforme de \$100 à l'égard des frais médicaux et des dons de charité et la déduction applicable aux enfants de moins de 17 ans en 1979 et de moins de 16 ans pour les années précédentes. Il n'est pas tenu compte des autres exemptions et déductions applicables aux familles comme la déduction de 3 p. cent du salaire jusqu'à concurrence de \$250 au titre des dépenses relatives à un emploi, ou les déductions à l'égard du RPC/RRQ et les cotisations d'assurance-chômage.

Indexation du régime fiscal des particuliers en 1979

Les exemptions et le barème d'impôt des particuliers sont indexés sur l'indice des prix à la consommation (IPC) depuis l'année d'imposition 1974. Cette indexation élimine les augmentations d'impôt qu'entraînerait autrement l'inflation combinée à un barème progressif de taux d'imposition. Grâce à cela, les contribuables ne passent pas dans une tranche d'impôt supérieure en raison d'une augmentation de revenu qui ne fait que rattraper la hausse des prix.

La correction apportée chaque année au titre de l'indexation est basée sur la hausse annuelle moyenne de l'IPC pendant les douze mois terminés en septembre. Pour l'année d'imposition 1979, les exemptions personnelles et les plafonds des tranches d'imposition augmenteront de 9 p. cent à compter du 1^{er} janvier 1979.

L'indexation augmentera comme suit les exemptions personnelles en 1979.

	Niveau de 1978	Niveau de 1979	Augmentation
Exemption personnelle de base	2430	2650	220
Exemption pour personne mariée	2130	2320	190
Exemption pour enfant à charge de moins de 17 ans	460	500	40
Exemption pour enfant à charge de 17 ans ou plus	840	910	70
Exemption en raison d'âge	1520	1660	140
Exemption pour cécité et invalidité	1520	1660	140

Le graphique à la page opposée illustre la majoration des exemptions depuis l'entrée en vigueur de l'indexation, tandis que le tableau 1 présente le nouveau barème d'impôt fédéral sur le revenu, révisé en fonction de l'indexation.

Majoration de la déduction pour frais relatifs à un emploi

[illegible]

Il est proposé de doubler la déduction maximum pour frais relatifs à un emploi, qui passera donc à \$500 à partir de l'année d'imposition 1979.

Ce changement, qui bénéficiera aux contribuables qui tirent leur revenu d'un emploi, leur permettra d'économiser une somme totale estimée à \$315 millions en impôt fédéral et provincial sur le revenu. Plus de 6,200,000 contribuables profiteront de cette mesure, dont 2,800,000 recevront la déduction maximale proposée de \$500.

Les particuliers peuvent actuellement déduire 3 p. cent de leurs revenus salariaux, jusqu'à concurrence de \$250.

Cette déduction tient compte du fait que tous les Canadiens qui travaillent doivent supporter, à cause de cela, certaines dépenses; elle est donc offerte automatiquement à tous, sans que des justificatifs soient exigés. Le plafond de la déduction avait été porté de \$150 à \$250 dans le budget du 31 mars 1977.

Les remboursements de taxes découlant de décisions de la Commission du tarif ne peuvent actuellement avoir lieu que dans l'année suivant leur paiement. Il est proposé de porter le délai de remboursement à 4 ans.

Il est aussi proposé que les personnes qui demandent un remboursement de la taxe spéciale d'accise sur l'essence ou de la taxe fédérale de vente sur les articles taxables aient le même régime que les contribuables titulaires d'une licence en vertu de la loi. En raison de ce changement, les demandes frauduleuses de remboursement et la non restitution des remboursements en trop comporteront les mêmes sanctions que celles qui s'appliquent aux contribuables titulaires d'une licence.

Clarification de l'exemption accordée aux «petits fabricants»

Une modification apportée en mai 1978 à la Loi sur la taxe d'accise exempte de la taxe le matériel de production acquis par les petits fabricants qui échappent à la délivrance d'une licence d'après le paragraphe 31(2) de la loi. On propose de modifier l'Annexe III de la loi et le Règlement sur les petits fabricants de manière que les avantages prévus en mai 1978 ne bénéficient qu'aux «petits fabricants» authentiques. En particulier, les grandes entreprises qui produisent des imprimés pour leur propre usage n'auront pas droit à l'exemption sur leur matériel d'impression, à moins que la valeur des imprimés produits soit suffisante pour les obliger à obtenir une licence d'impression.

Suppression du régime spécial des roulettes

Les roulettes à parois rigides ne sont actuellement taxées que sur 75 p. cent de leur prix de vente, ce qui donne un taux réel de taxe fédérale de vente de 9 p. cent. Il est prévu d'éliminer ce régime spécial. Mais comme le taux général de la taxe est ramené à 9 p. cent, ces roulettes seront taxées au même niveau qu'avant.

Conversion des droits sur l'essence et le carburant diesel au système métrique

Il est proposé qu'à compter du 1^{er} janvier 1979, la taxe spéciale d'accise de 7 cents le gallon sur l'essence et les droits spécifiques sur l'essence et le carburant diesel soient exprimés dans le système métrique. De même, un droit spécifique de 1.3 cent le litre sera établi à l'égard de l'essence super sans plomb qui a récemment fait son apparition dans les marchés.

commercial de passagers, de fret ou de courrier pour les services aériens directement liés à l'exploration et au développement des ressources naturelles, aux applications agricoles, à la lutte et à la protection contre l'incendie, ainsi qu'aux travaux aériens de construction.

L'exemption de la nouvelle taxe fédérale de vente de 9 p. cent sera accordée pour les chauffe-eau à énergie solaire. La taxe de vente de 5 p. cent sera rétablie sur les contre-portes et les contre-fenêtres, de même que la taxe de 9 p. cent sur les thermostats à minuterie.

L'exemption prévue pour les contre-fenêtres et les contre-portes devait initialement être limitée aux articles à installer sur des immeubles existants. Comme cela n'était pas pratique, cependant, l'exemption fut étendue à toutes les doubles fenêtres de verre et à tous les matériaux d'isolation des fenêtres. Le verre étant moins efficace pour la conservation de l'énergie que les murs pleins, l'exemption n'a pas eu le but prévu initialement. L'exemption consentie pour les thermostats à minuterie automatique a également entraîné de graves problèmes d'interprétation, du fait que ces dispositifs peuvent servir à toutes sortes d'usages n'ayant rien à voir avec la conservation de l'énergie.

Clarification de l'exemption pour les isolants thermiques

Les matériaux d'isolation thermique sont exemptés de la taxe de vente depuis 1975. Il est proposé de préciser les matériaux qui donnent droit à l'exemption en se référant au facteur d'efficacité (R) thermique. Les matériaux vendus en vrac ou en rouleaux continueront de bénéficier de l'exemption si leur facteur R est supérieur à 2,4 par pouce de matériaux. Pour les matériaux d'isolation thermique vendus en feuilles ou en panneaux, l'exemption ne sera accordée que si le panneau ou la feuille assure une résistance thermique totale d'au moins 3.

Changements de taxe touchant d'autres articles

On propose d'exempter de la taxe les dispositifs convertissant les signaux sonores en signaux lumineux à l'intention des sourds, en rapport avec les téléphones, sonneries d'entrées, minuterie de poêles et autres applications du même genre. Cette mesure élargit la gamme des articles bénéficiant déjà d'une exemption de taxe à l'intention des handicapés.

Clarification du moment d'imposition des droits sur l'essence et le carburant diesel

Les carburants d'automobiles sont taxés normalement lorsqu'ils sont livrés par le producteur au détaillant indépendant. Cependant, quand le fabricant exploite aussi la station-service, la loi lui permet actuellement de différer la taxe jusqu'à ce que le carburant soit vendu au consommateur. Il est proposé d'imposer la taxe sur les carburants d'automobile au moment où ils sont livrés à la station-service, que cette dernière soit exploitée par le producteur ou par quelqu'un d'autre.

Modifications des taxes de vente et d'accise

Réduction générale de la taxe de vente

Toute une série de biens importés ou produits au Canada sont actuellement soumis à une taxe fédérale de vente générale de 12 p. cent.

Le taux de cette taxe est immédiatement abaissé à 9 p. cent sur tous les articles, sauf l'alcool et le tabac.

Le nouveau taux s'appliquera aux ventes des fabricants et des grossistes titulaires d'une licence, sur les biens vendus ou livrés à l'acheteur, ainsi qu'aux produits importés ou sortis d'un entrepôt pour consommation après le 16 novembre 1978. Cette réduction ne comporte pas de date d'expiration.

Parmi les articles qui bénéficieront de cette réduction, mentionnons les automobiles et les pièces détachées, le mobilier, les poêles, les réfrigérateurs et les machines à laver, le matériel stéréophonique, les radios, les appareils de télévision, les articles de sports, les bateaux, les outils, les jouets, les jeux, ainsi que toute une série d'articles ménagers comme le savon, les cosmétiques, les cires et les casseroles.

La taxe est prélevée sur les fabricants et les importateurs. On s'attend à ce que ces derniers fassent profiter le consommateur de cette diminution de taxe, sous forme de prix moins élevés.

Cette mesure coûtera au trésor fédéral \$1,015 millions pour l'année financière 1979-1980.

La taxe sur les matériaux de construction avait été ramenée de 11 à 5 p. cent en 1974; ce taux réduit continuera de s'appliquer.

D'importants articles comme les vêtements et chaussures, les produits alimentaires ou pharmaceutiques et les combustibles de chauffage sont complètement exemptés de la taxe fédérale.

Conformément à la méthode habituelle, on n'acceptera pas de demandes de remboursement de la taxe à l'égard des stocks sur lesquels la taxe de 12 p. cent a déjà été acquittée.

Changements liés à la conservation de l'énergie

On modifiera la Loi sur la taxe d'accise pour supprimer la taxe spéciale de 5 p. cent sur les grosses motocyclettes et la taxe spéciale de 10 p. cent sur les moteurs marins de plus de 20 CV, ainsi que les aéronefs appartenant à des particuliers ou à des sociétés. La taxe spéciale d'accise de 7 cents le gallon qui s'applique actuellement à l'essence automobile à usage personnel s'appliquera aussi à l'essence d'aviation. Des règlements autoriseront le remboursement de la taxe perçue sur l'essence d'aviation employée pour le transport aérien

1978-1979.

* Mesures influant aussi sur les recettes provinciales. En supposant que toutes les provinces modifient en conséquence leur législation, les contribuables économiseraient \$60 millions de plus en impôt provincial au cours de l'année financière 1979-1980.

** La hausse proposée de la taxe sur le transport aérien rapportera \$72 millions par an de plus. Ces recettes, étant réservées au financement des services de transport aérien, n'influent pas sur les recettes budgétaires fédérales.

*** Les modifications auront un effet compensateur sur les recettes; leur effet net sur les recettes n'est que marginal.

Renseignements supplémentaires

Incidence des mesures budgétaires sur les recettes fédérales

Incidence sur les recettes	Pré-année financière	Année financière	Entrée en vigueur
	1979-80	1980-81	1981-82

1) Baisse du taux de la taxe fédérale de vente	Immédiate	- 1000	- 10
2) * Hausse de la déduction pour frais relatifs à un emploi	Année d'imposition 1979	- 230	- 270
3) Crédits d'impôt à l'investissement et à la R & D			
- Hausse des taux du crédit	Immédiate	- 100	- 100
- Extension du crédit à l'équipement de transport	Immédiate	- 30	- 30
- Hausse du taux de crédit pour la recherche et le développement et taux spécial de 25 p. cent pour les petites entreprises	Immédiate	- 25	- 25
- Prolongation du crédit jusqu'à une date indéterminée	1 ^{er} juillet 1980	- 500	—
4) Mines, pétrole et gaz			
- * Prolongation de l'encouragement au forage du 30 juin 1979 au 31 déc. 1981	1 ^{er} juillet 1979	- 80	- 60
- * Frais d'aménagement minier déductibles à 100 p. cent et droit à l'épuisement pour les investissements sociaux dans l'industrie minière	Immédiate	- 25	- 25
5) * Prolongation de l'amortissement accéléré de l'équipement anti-pollution jusqu'à une date indéterminée	1 ^{er} janvier 1980	- 15	- 5
6) * Changement du régime fiscal des obligations à intérêt conditionnel et des actions privilégiées à terme émises après la date du budget	Immédiate	+ 150	+ 150
7) * Hausse de la taxe sur le transport aérien	Après le 31 mars 1979	*	*
8) ** Autres mesures	Immédiate sauf indication contraire	***	***

- Suppression des taxes d'accise spéciales sur les avions particuliers, motocyclettes et bateaux à moteur

- Extension de la taxe de 7 cents sur l'essence, au carburant pour aéronefs non commerciaux

- Nouvelle définition des matériaux isolants exempts de la taxe de vente

20	Incidence des mesures budgétaires sur les recettes fédérales
22	Modifications des taxes de vente et d'accise
25	Majoration de la déduction pour frais relatifs à un emploi
26	Indexation du régime fiscal des particuliers en 1979
31	Stimulants sectoriels et régionaux
34	Fiscalité des ressources
36	Equipement anti-pollution
36	Immuebles résidentiels à logements multiples
37	Encouragements fiscaux à la petite entreprise
39	Obligations à intérêt conditionnel et certaines actions privilégiées ..
41	Taxe sur le transport aérien.....
42	Régimes enregistrés d'épargne-retraite
42	Rentes viagères
43	Palements de cessation d'emploi.....
43	Assurance-chômage
43	Les sociétés et leurs actionnaires
45	Frais de souscription.....
45	Ajustement relatif aux stocks
45	Sociétés de fonds de pension
46	Fiscalité internationale
47	PROPOSITIONS FISCALES DES GROUPES D'ETUDE SECTORIELS

20. Que tout texte législatif fondé sur

- a) les paragraphes 1, 2, 4 et 7 à 16 entre en vigueur le 17 novembre 1978, sauf que tout texte législatif fondé sur le paragraphe 4 doit se lire et être interprété, dans le cas de la période commençant le 17 novembre 1978 et se terminant le 31 décembre 1978, comme si le renvoi à 1.5 cent le litre était un renvoi à 7 cents le gallon;
- b) le paragraphe 3 entre en vigueur le 1^{er} janvier 1979; et
- c) les paragraphes 17 et 18 entre en vigueur le 1^{er} avril 1979 dans le cas d'une taxe imposée sur un montant payé ou payable au Canada et, en ce qui concerne les embarquements le 1^{er} juillet 1979, ou après cette date dans le cas d'une taxe imposée sur un montant payé ou payable hors du Canada.

12. Que les marchandises suivantes soient exemptées de la taxe de consommation ou de vente :

- a) les appareils conçus pour transformer les sons en signaux lumineux et devant servir aux sourds, lorsqu'ils sont achetés sur ordonnance écrite d'un médecin reconnu; et
- b) les chauffe-eau solaires.

13. Que l'exemption de la taxe de consommation ou de vente de vingt-cinq pour cent du prix de vente ou de la valeur à l'acquisition, selon le cas, des remorques servant de logis, soit abrogée.

14. Que le paragraphe 59(4) de ladite Loi soit abrogé.

15. Que le paragraphe 31(2) de ladite Loi soit modifié afin de stipuler que le gouverneur en conseil, sur la recommandation conjointe du ministre des Finances et du ministre du Revenu national, peut établir des règlements visant l'exemption de toute classe de petit fabricant ou producteur du paiement de la taxe de consommation ou de vente sur les marchandises fabriquées ou produites par eux.

16. Que les alinéas (1)p) et q) de la Partie XIII de l'Annexe III de ladite Loi soient abrogés et remplacés par ce qui suit:

- «p) les photocopieurs et autre matériel de bureau servant à la reproduction, utilisés par des personnes exemptées de la taxe de consommation ou de vente en vertu du paragraphe 31(2) et dont l'activité principale n'est pas l'imprimerie; du matériel de bureau;
- q) les véhicules à moteur, à l'exception des véhicules désignés aux alinéas e) et h); ou

- r) des marchandises devant être utilisées par des personnes exemptées du paiement de la taxe de consommation ou de vente en vertu du paragraphe 31(2), sauf les personnes prescrites par règlement du gouverneur en conseil».

17. Que la taxe ad valorem imposée sur le montant payé ou payable à l'égard d'un transport aérien d'une personne dans la zone de taxation, définie aux fins de la Partie II de ladite Loi, soit majorée selon le moins élevé des montants suivants: 15% ou le montant qui peut être prescrit par décret du gouverneur en conseil sur la recommandation du ministre des Transports.

18. Que la taxe spécifique imposée sur le montant payé ou payable à l'égard du transport aérien d'une personne lorsqu'un tel transport commence en un point situé dans la zone de taxation, définie aux fins de la Partie II de ladite Loi, et se termine en un point situé en dehors de la zone de taxation, soit majorée selon le moins élevé des montants suivants: \$15.00 ou le montant qui peut être prescrit par décret du gouverneur en conseil sur la recommandation du ministre des Transports.

19. Que la Partie II de ladite Loi, et ses renvois, ou les dispositions qui s'y rapportent aux articles 44, 52, 53, 59 et 70, soient abrogés à une date devant être fixée par décret du gouverneur en conseil, lequel décret serait sujet à une résolution négative du Parlement.

5. Que ladite Loi soit modifiée afin de préciser la période au cours de laquelle tout montant dû à Sa Majesté du chef du Canada conformément à l'article 47.1 doit être payé et d'imposer une amende dans les cas de défaut de paiement dudit montant dans le délai précisé.
6. Que ladite Loi soit modifiée afin qu'une personne qui dépose des demandes fausses ou trompeuses de remboursement de taxe soit coupable d'une infraction et soit passible d'une peine.
7. Que ladite Loi soit modifiée afin d'autoriser, en vertu de l'article 47 de la Loi, le ministre du Revenu national à payer aux personnes que le gouverneur en conseil peut prescrire par règlement, un montant égal à la taxe d'accise spéciale payée sur l'essence d'aviation qui est pour l'usage exclusif de l'acheteur et non pour la revente, et de prévoir l'élargissement des règles figurant aux paragraphes 47(2) et (4) de ladite Loi pour les paiements relativement à l'essence d'aviation.
8. Que le paragraphe 21(2) de ladite Loi soit abrogé et remplacé par ce qui suit:
- «(2) Lorsque les marchandises sont importées, cette taxe d'accise est payée par l'importateur ou cessionnaire qui dédouane les marchandises pour la consommation à l'époque où elles sont importées ou sorties d'entrepôt pour la consommation, et lorsque les marchandises sont de fabrication ou de provenance canadienne et vendues au Canada, cette taxe d'accise est payable par le fabricant ou le producteur au moment de la livraison de ces marchandises à leur acheteur.»
9. Que ladite Loi soit modifiée afin de prévoir que
- a) la taxe d'accise sur l'essence et la taxe de consommation ou de vente sur l'essence et le combustible pour moteur diesel soit payable au plus tard à la date de livraison de ces produits au point de vente au détail, et
- b) lorsque l'essence ou le combustible pour moteur diesel est détenu en stock à un point de vente au détail et que la taxe de consommation ou de vente ou la taxe d'accise n'a pas été payée ou ne devient pas payable au plus tard le 16 novembre 1978, ou avant cette date, ladite essence ou ledit combustible pour moteur diesel est réputé avoir été livré à l'acheteur le 17 novembre 1978.
10. Que la Partie XVIII de l'Annexe III de ladite Loi soit modifiée en abrogeant l'article 5 et en le remplaçant par ce qui suit:
- «5. Matériaux d'isolation thermique conçus exclusivement pour l'isolation des bâtiments et dont le facteur de résistance thermique une fois installés (facteur R) est supérieur à 2.4 par pouce du matériau, mais ne comprenant pas les matériaux en panneaux et en feuilles d'une épaisseur qui donne un facteur de résistance thermique total inférieur à 3.»
11. Que la Partie XVIII de l'annexe III de ladite Loi soit de plus modifiée par l'abrogation de l'article 7.

Avis de motion des voies et moyens

Loi modifiant la Loi sur la taxe d'accise

Qu'il y a lieu de présenter un projet de loi afin de modifier la Loi sur la taxe d'accise et de prévoir entre autres:

1. Que la taxe ad valorem de consommation ou de vente imposée en vertu de ladite Loi soit fixée aux taux suivants:

- a) douze pour cent sur le prix de vente des vins et des marchandises sur lesquels un droit d'accise est imposé en vertu de la Loi sur l'accise, ou serait imposé en vertu de cette Loi si les marchandises étaient produites ou fabriquées au Canada,
- b) cinq pour cent sur le prix de vente des articles énumérés à l'Annexe V, et
- c) neuf pour cent sur le prix de vente de toutes les autres marchandises auxquelles s'applique actuellement le paragraphe 27(1) de ladite Loi.

2. Que la taxe d'accise spéciale de 5% sur les grosses motocyclettes et la taxe d'accise spéciale de 10% sur les moteurs pour bateaux dépassant vingt HP et sur les aéronefs soient abrogées.

3. Que l'Annexe IV de ladite Loi soit abrogée et remplacée par ce qui suit:

« Annexe IV

1. Les produits pétroliers suivants:

- a) essence super sans plomb 1.3 cent le litre
- b) essence de catégorie 1 1.2 cent le litre
- c) essence de catégorie 2 1.1 cent le litre
- d) essence sans plomb 1.1 cent le litre
- e) combustible pour moteur diesel . . 1.0 cent le litre

et, aux fins du présent article, les expressions «essence super sans plomb», «essence de catégorie 1», «essence de catégorie 2», «essence sans plomb» et «combustible pour moteur diesel» ont la signification que leur attribue tout règlement du gouvernement en conseil.»

4. Que l'article 12.1 de l'Annexe I de ladite Loi soit abrogé et remplacé par ce qui suit:

«12. Essence et essence d'aviation ... 1.5 cent le litre.»

Avis de motion

des voies et moyens

Loi sur la taxe d'accise

Avis de motion des voies et moyens visant à modifier les Règles de 1971 concernant l'application de l'impôt sur le revenu

Qu'il y a lieu de modifier les Règles de 1971 concernant l'application de l'impôt sur le
revenu et de prévoir entre autres choses:

(1) Que, pour 1972 et les années d'imposition ultérieures,

a) le choix prévu au paragraphe 26(8.3) des Règles relativement à un dividende
en actions reçu à l'égard d'une action d'une corporation étrangère affiliée,
détenue au 31 décembre 1971, soit élargi aux actions reçues à titre de dividendes
en actions sur des actions antérieurement reçues auxquelles ce paragraphe s'appli-
que, et que

b) une corporation formée à la suite d'une fusion soit réputée être la continua-
tion de chaque corporation remplacée aux fins du traitement des dividendes en
actions prévu au paragraphe 26(8.3) des Règles.

(2) Que les règles de l'article 29 des Règles concernant les corporations remplacées, les
corporations remplacantes et les secondes corporations remplacantes ne s'appliquent à
une acquisition de biens après le 16 novembre 1978 que si l'acheteur et le vendeur ont
fait, conjointement, un choix en ce sens.

**Dividendes
en actions
de
corporations
étrangères
affiliées**

**Corporations
remplacantes**

(68) Que, après la Sanction Royale de toute mesure donnant effet à la présente section, la définition de l'expression «société canadienne» à l'article 102 de la Loi s'applique à toutes les fins de la Loi.

**Définition
de l'ex-
pression
«société
canadienne»**

Obligations à (69) Que l'intérêt et les dividendes sur

intérêt

**conditionnel
et actions
priviliégées**

à terme

a) les obligations à intérêt conditionnel et les obligations privilégiées à terme et remboursables émises à la suite d'une entente écrite conclue, au plus tard le 16 novembre 1978, cessent d'être admissibles, après cette date, au traitement réservé aux dividendes le jour où les modalités de cette entente sont modifiées, le terme est prolongé, ou lorsque le détenteur renonce à son droit de rachat, et

b) les obligations à intérêt conditionnel et les obligations privilégiées à terme et remboursables, autres que celles indiquées à l'alinéa a) ne puissent obtenir le traitement réservé aux dividendes, sauf dans des cas limités.

**Intérêt
composé**

(70) Que l'intérêt composé ou toute somme semblable payable après le 16 novembre 1978 sur l'intérêt ou des dividendes dus sur une obligation à intérêt conditionnel ou sur une action du capital-actions d'une corporation soit réputé être un intérêt sur une obligation.

Questions communes

(61) Que, après la Sanction Royale de toute mesure donnant effet à la présente section, les règles de l'article 174 de la Loi relatives au renvoi à la Cour fédérale ou à la Commission de révision de l'impôt par le Ministre de questions de droit ou de fait qui se rapportent à des cotisations relatives à deux ou plusieurs contribuables soient modifiées

a) pour préciser que les questions peuvent se rapporter à des cotisations ou à des cotisations envisagées,

b) pour permettre que l'on puisse en appeler des décisions rendues sur de telles questions en vertu de la Loi ou de la *Loi sur la Cour fédérale*, et

c) pour modifier les règles prévues au paragraphe (5) dudit article empêchant les délais de courir aux fins de fixer l'impôt, l'intérêt ou les pénalités, signifier un avis d'opposition ou interjeter appel.

(62) Que le choix de payer l'impôt de la Partie IV ne soit pas permis à l'égard des dividendes reçus par une corporation après le 16 novembre 1978 d'une corporation qu'elle contrôle.

Impôt de la Partie IV

Impôt de la Partie XI.1

(63) Que,

a) pour 1973 et les années d'imposition ultérieures, l'impôt de la Partie XI.1 ne s'applique pas à l'égard de certaines polices d'assurance-vie détenues en vertu d'un régime enregistré d'épargne-retraite ou d'un régime de participation différée aux bénéfices, et

b) pour 1978 et les années d'imposition ultérieures, les dispositions de la Partie XI.1 de la Loi relatives à la production de déclarations et au paiement de l'impôt s'appliquent à un fonds enregistré de revenu de retraite.

Dividendes en actions

(64) Que la retenue d'impôt de non-résidents soit étendue aux dividendes en actions versés après le 16 novembre 1978 à des actionnaires non résidents par une corporation publique, autres que des dividendes en actions payés à l'aide d'actions de la même catégorie que les actions sur lesquelles les dividendes ont été versés.

Frais d'utilisation et d'engagement

(65) Que les frais d'utilisation et d'engagement payés après 1977 en vertu d'un accord de prêt soient exonérés de la retenue d'impôt de non-résidents lorsque l'intérêt payable à l'égard de toute obligation émise en vertu de l'accord est exonéré.

Recouvrement des dettes envers la Couronne

(66) Que, après la Sanction Royale de toute mesure donnant effet à la présente section, le Ministre soit autorisé à exiger la retenue, par voie de déduction ou de compensation, de tout montant dû par une personne à Sa Majesté en vertu de la Loi à même tout montant payable à cette personne par Sa Majesté.

Déclarations de renseignements

(67) Que, après la Sanction Royale de toute mesure donnant effet à la présente section, l'article 233 de la Loi soit modifié pour permettre qu'une demande de déclaration de renseignements faite par le Ministre puisse faire l'objet d'une signification à personne.

b) tout montant reçu, après 1978, par un bénéficiaire ou pour le compte d'un bénéficiaire d'un régime enregistré d'épargne-études ou d'une fiducie à laquelle un tel régime a fait un paiement, soit compris dans le calcul du revenu du bénéficiaire et ne soit pas admissible à la déduction de \$1,000 au titre de revenu de placement.

(54) Que, pour 1978 et les années d'imposition ultérieures, la déduction permise dans une année à l'égard des fonds retirés d'un régime enregistré d'épargne-logement qui ont été inclus dans le revenu d'un contribuable pour une année antérieure, ne soit accordée que si un montant n'a pas été déduit antérieurement à leur égard.

(55) Que, après la Sanction Royale de toute mesure donnant effet à la présente section,

a) les règles relatives aux régimes enregistrés d'épargne-logement prévoient le transfert de fonds à un nouveau régime souscrit auprès du même fiduciaire, et que b) les règles relatives aux fonds enregistrés de revenu de retraite prévoient un transfert de fonds à un nouveau fonds souscrit auprès du même émetteur.

(56) Que tout paiement (autre qu'un paiement de rente, un prêt sur police ou un dividende sur police) qu'un contribuable reçoit, après 1979, en vertu d'un contrat de rente viagère conclu après 1977, soit réputé être le produit de la disposition d'un intérêt dans une police d'assurance-vie, sauf si le contrat a été émis en vertu d'une caisse ou d'un régime enregistré de pensions, d'un régime enregistré d'épargne-retraite, d'un contrat de rente à versements invariables ou d'un régime de participation différée aux bénéfices.

(57) Que, aux fins de la détermination du produit de la disposition d'un intérêt dans une police d'assurance-vie, la traction de tout prêt sur police consenti après le 31 mars 1978, représentant des dividendes accumulés sur police ou des intérêts sur ces dividendes, soit exclue.

(58) Que, pour les années d'imposition commençant après 1978, une compagnie de logement à dividendes limités ne soit admissible à l'exonération que si la totalité ou la quasi-totalité de son entreprise est consacrée à la construction, à la possession et à la gestion de projets de logements à loyers modiques:

(59) Que, pour les années d'imposition commençant après 1978, l'exonération prévue à l'article 149 de la Loi relativement aux corporations de pension soit limitée

a) aux corporations constituées et opérées uniquement pour la gestion d'une caisse ou d'un régime enregistré de pension et admises comme «intermédiaire de financement» aux fins de l'enregistrement de la caisse ou du régime, et

b) à une corporation à laquelle s'appliquait, au 16 novembre 1978, l'alinéa 149(1)o) de la Loi, ou à toute corporation admissible, constituée après le 16 novembre 1978, seulement si elle était détenue exclusivement pour le bénéfice de tels caisses ou régimes de pension depuis la date de constitution de la corporation ou le 16 novembre 1978, la dernière de ces deux dates étant à retenir.

(60) Que, après la Sanction Royale de toute mesure donnant effet à la présente section, le Ministre soit autorisé à publier annuellement une liste de tous les organismes de charité enregistrés et de ceux qui l'ont été antérieurement.

Régime enregistré d'épargne-logement

Transfert de fonds

Rente viagère

Prêt sur police d'assurance-vie

Compagnie de logement à dividendes limités

Corporation de pension

Oeuvre de charité

a) lors du décès, après le 29 juin 1978, d'un rentier en vertu d'un régime enregistré d'épargne-retraite qui est échû, le conjoint survivant qui a droit de recevoir, durant sa vie, la totalité des prestations payables en vertu du régime, puisse devenir le rentier du régime,

b) lors du décès, après le 29 juin 1978, du dernier rentier en vertu d'un régime enregistré d'épargne-retraite ou d'un fonds enregistré de revenu de retraite, tout reliquat du régime soit inclus dans le revenu du rentier pour l'année de son décès à l'exception des montants suivants inclus dans le revenu du bénéficiaire :

i) la partie du reliquat qui est transmise au conjoint survivant, et

ii) si le rentier n'a pas de conjoint survivant, la partie du reliquat qui est transmise à un enfant ou petit-enfant du rentier qui était financièrement à la charge de celui-ci, dans la mesure où le total de tels montants transmis à un tel enfant ou petit-enfant ne dépasse pas (sauf dans le cas d'un bénéficiaire à charge en raison d'une infirmité physique ou mentale) le produit obtenu en multipliant \$5,000 par le nombre d'années avant que l'enfant ou petit-enfant n'atteigne l'âge de 26 ans, et que

c) à l'égard du décès, après le 16 novembre 1978, du rentier, le bénéficiaire d'un montant reçu en vertu d'un régime enregistré d'épargne-retraite ou d'un fonds enregistré de revenu de retraite inclus dans le revenu du rentier soit conjointement et solidairement responsable de l'impôt payable par le rentier sur un tel montant.

(50) Que, pour 1979 et les années d'imposition ultérieures,

a) une fiducie instituée en vertu d'un régime enregistré d'épargne-retraite ou d'un fonds enregistré de revenu de retraite cesse d'être exonérée d'impôt après la fin de l'année au cours de laquelle le dernier rentier en vertu de ce régime ou de ce fonds décède, et que

b) toute rente versée en vertu d'un régime enregistré d'épargne-retraite doit être convertie lors du décès du dernier rentier en vertu du régime.

(51) Que les renvois dans la Loi au coût relatif à l'acquisition ou à la possession, après le 16 novembre 1978, de placements non admissibles par un régime enregistré d'épargne-retraite, un régime enregistré d'épargne-logement ou un fonds enregistré de revenu de retraite soient modifiés par des renvois à la juste valeur marchande de tels placements au moment de leur acquisition.

(52) Que les règles du paragraphe 146(16) de la Loi relatives au transfert de fonds d'un régime enregistré d'épargne-retraite s'appliquent seulement aux transferts, après 1978, qui sont effectués avant l'année au cours de laquelle le rentier atteint l'âge de 72 ans.

(53) Que

a) aux fins des dispositions relatives aux régimes enregistrés d'épargne-études, une fiducie admissible ne comprend pas une fiducie qui fait un paiement, après le 16 novembre 1978, à une autre fiducie aux fins du versement de bourses d'études, et que

Déduction accordée aux petites entreprises	<p>(42) Que, pour les années d'imposition commençant après 1978, la déduction accordée aux petites entreprises ne s'applique qu'au revenu provenant de la fabrication, la transformation, l'exploitation minière, l'exploitation d'un puits de pétrole ou de gaz, la prospection, l'exploration ou le forage des ressources naturelles, la construction, l'exploitation forestière, l'agriculture, la pêche, la location de biens autres que des biens immobiliers, la vente de biens à titre de propriétaire, le transport ou toute autre entreprise admissible.</p>	
Crédit d'impôt étranger	<p>(43) Que, pour 1978 et les années d'imposition ultérieures, aux fins du calcul du crédit d'impôt étranger, le montant du revenu gagné dans une province, dans l'année, soit le montant de ce revenu, tel que déterminé aux fins de l'article 120 de la Loi.</p>	
Rembourse- ment au titre de dividendes d'une cor- poration privée	<p>(44) Que</p> <p>a) pour les années d'imposition commençant après 1978, un dividende imposable versé sur le revenu tiré d'une entreprise et, dans le cas d'une corporation qui est contrôlée par un ou plusieurs non-résidents, sur le revenu tiré de la location de biens immobiliers, ne soit pas admissible au remboursement au titre de dividendes d'une corporation privée, et que</p> <p>b) l'intérêt et les dividendes versés, après le 16 novembre 1978, sur les obligations à intérêt conditionnel, ou sur des actions qui, si elles étaient émises après cette date, seraient des actions privilégiées à terme, ne soient pas admissibles à un remboursement au titre de dividendes d'une corporation privée.</p>	Corporations de placement
	<p>(45) Que, aux fins du paragraphe 130(3) de la Loi, les dividendes en actions qu'une corporation de placement verse après le 16 novembre 1978 ne soient pas admissibles à titre de distribution aux actionnaires.</p>	Corporations de fonds mutuels
	<p>(46) Que, pour les années d'imposition se terminant après le 16 novembre 1978, le remboursement au titre des gains en capital d'une corporation de fonds mutuels soit calculé par rapport au taux d'impôt fédéral de 36%.</p>	Réserves pour polices des assureurs sur la vie
	<p>a) la fraction des réserves afférentes aux polices d'un assureur sur la vie à l'égard de ses polices à fonds réserve, déduite lors du calcul de son revenu pour l'année d'imposition 1977, soit comprise dans le montant visé à l'alinéa 138(4.2)a) de la Loi pour l'année d'imposition 1978, et que</p> <p>b) un assureur sur la vie soit autorisé à déduire dans son année d'imposition 1978, la fraction de toute réserve pour polices afférente aux polices à fonds réserve déduite en vertu du sous-alinéa 138(3)a)(i) de la Loi pour son année d'imposition 1977.</p>	Dividendes versés aux actionnaires des assureurs sur la vie
	<p>(48) Que la règle exigeant qu'un assureur sur la vie résidant au Canada ajoute à son revenu imposable un montant déterminé par rapport aux dividendes versés à ses actionnaires soit modifiée pour faire en sorte que le montant ainsi ajouté n'augmente, à l'égard des dividendes versés avant 1978, que dans la mesure où une telle augmentation ne se serait pas produite en vertu de la règle comme elle se lisait dans son application à l'année d'imposition 1976.</p>	

et pour prévoir un roulement pour les actionnaires lors du rachat de leurs actions d'une corporation remplacée en échange d'actions de la corporation mère.

(35) Que, à l'égard d'une liquidation commençant après le 16 novembre 1978,

a) l'augmentation pour la corporation mère du coût des actifs acquis lors de la liquidation de sa filiale déterminé en vertu de l'alinéa 88(1)d) de la Loi soit limitée par tout dividende imposable ou dividende en capital que la corporation mère ou une corporation avec laquelle la corporation mère avait, à une date quelconque, un lien de dépendance, a reçu sur des actions de la filiale, et que

b) aux fins des alinéas 88(1)c) et d) de la Loi, lorsqu'une corporation mère a acquis le contrôle d'une filiale lors d'une transaction avec lien de dépendance, la corporation mère soit réputée avoir acquis pour la dernière fois le contrôle de la filiale au moment où une corporation liée a acquis le contrôle (au sens du paragraphe 186(2) de la Loi) de la filiale pour la dernière fois.

(36) Que, lorsqu'un titre de créance d'une corporation mère est remplacé pour un titre de créance de sa filiale, lors d'une liquidation après le 16 novembre 1978, les règles du paragraphe 88(1) de la Loi soient modifiées afin de permettre un roulement du prix de base rajusté du titre.

(37) Que, après la Sanction Royale de toute mesure donnant effet à la présente section, le choix prévu à l'article 93 de la Loi relativement aux gains réalisés lors de la vente d'actions d'une corporation étrangère affiliée, soit accepté en tout temps dans les deux ans de la date d'échéance, sur le paiement d'une amende pour déclaration tardive de 1/4 de 1% par mois, jusqu'à un montant maximal de \$2,500, sur le montant désigné dans le choix.

(38) Que, pour 1976 et les années d'imposition ultérieures, tout gain ou toute perte de change survenant lors du règlement d'une dette entre corporations affiliées soit exclu du revenu étranger accumulé tiré de biens.

Gains et pertes de change des corporations étrangères affiliées

Déduction de \$1,000 au titre de revenu de placement

(39) Que les montants reçus, après le 16 novembre 1978, qui sont réputés, en vertu de l'article 84 de la Loi, être des dividendes, soient exclus du revenu admissible à la déduction de \$1,000 au titre de revenu de placement.

Dividendes reçus d'une corporation étrangère affiliée

Compte des déductions cumulatives

(41) Que le compte des déductions cumulatives d'une corporation à la fin de toute année d'imposition se terminant après le 16 novembre 1978 soit diminué des 4/3 de l'excédent de ses dividendes imposables admissibles dans l'année sur un montant égal à 4 fois son remboursement au titre de dividendes pour cette même année.

Liquidation d'une corporation	(26) Que le paragraphe 69(5) de la Loi soit modifié pour faire en sorte que les règles du paragraphe 85(4) de la Loi ne s'appliquent pas à une appropriation de biens aux actionnaires après le 16 novembre 1978 lors de la liquidation d'une corporation.	
Définition de l'expression «corporation exploitant une petite entreprise»	a) une entreprise admissible soit définie comme étant une entreprise active au sens que lui donne l'article 125 de la Loi tel que modifié par la section (42) de la présente Motion, et que b) la définition de «corporation exploitant une petite entreprise» soit modifiée pour inclure une corporation privée dont le contrôle est canadien dont les biens consistent à la fois en actifs utilisés dans une entreprise admissible et en actions d'une ou plusieurs corporations exploitant une petite entreprise qui lui étaient rattachées.	
Corporation exploitant une petite entreprise	(28) Que, pour les transferts, après le 16 novembre 1978, d'actions d'une corporation exploitant une petite entreprise, les règles du paragraphe 73(5) de la Loi ne s'appliquent que si les règles d'attribution du paragraphe 74(2) de la Loi ne s'y appliquent pas.	
Prêts résidentiels	(29) Que la définition de «prêt résidentiel» soit modifiée afin d'exclure un prêt consenti, à une date quelconque après le 16 novembre 1978 à un particulier si, immédiatement après cette date, son conjoint bénéficiait d'un prêt résidentiel.	
Indemnités provinciales	(30) Que toute indemnité reçue après 1977 par un particulier en vertu de dispositions prescrites d'une loi d'une province soit exonérée d'impôt.	
Vente d'actions entre personnes ayant un lien de dépendance	(31) Que, à l'égard d'une disposition d'actions effectuée après le 10 avril 1978 à laquelle s'appliquent les règles des articles 84.1 et 212.1 de la Loi, en déterminant si un contribuable est membre d'un groupe de moins de 6 personnes exerçant le contrôle d'une corporation, seules les actions d'une corporation qui appartiennent au contribuable, à son conjoint, à une fiduciaire visée à l'alinéa 73(1)c) de la Loi ou à une corporation contrôlée soient réputées lui appartenir.	
Corporations exonérées	(32) Que les règles des articles 87 et 88 de la Loi ne s'appliquent pas à une fusion ou à une liquidation, après le 16 novembre 1978, impliquant toute corporation qui n'est pas une corporation canadienne imposable.	
Fusions	(33) Que, pour 1978 et les années d'imposition ultérieures, une corporation formée lors d'une fusion soit réputée être la continuation de chaque corporation remplacée aux fins du traitement des intérêts visés à l'alinéa 81(1)m) de la Loi.	
Fusions	(34) Que l'article 87 de la Loi soit modifié pour inclure une fusion statutaire, après le 16 novembre 1978, de deux ou plusieurs corporations canadiennes imposables à la suite de laquelle a) la nouvelle corporation née de la fusion est une filiale possédée en propriété exclusive d'une autre corporation canadienne imposable (la «corporation mère»), et b) tous les actionnaires des corporations remplacées, autres que la corporation mère, reçoivent de la corporation mère des actions de son capital-actions	

Contrat de rente à versements invariables	(18) Que, pour 1979 et les années d'imposition ultérieures, le montant admissible à l'achat par un particulier d'un contrat de rente à versements invariables pour une année soit diminué par sa perte au titre d'un placement d'entreprise déductible pour l'année.
Frais d'exploration engagés au Canada	(19) Que les dispositions de la Loi prévoyant la déduction des frais d'exploration engagés avant juillet 1979 par les particuliers et les corporations n'exploitant pas une entreprise principale soient élargies aux frais engagés avant 1982.
Frais d'aménagement d'une mine	(20) Que les dépenses engagées après le 16 novembre 1978 pour l'aménagement d'une mine soient admissibles à titre de frais d'exploration engagés au Canada.
Dépenses relatives au reconditionnement d'un puits de pétrole ou de gaz	(21) Que a) les définitions des expressions «frais d'aménagement engagés au Canada» et «frais d'exploration engagés au Canada» soient précisées de sorte que, pour les années d'imposition se terminant après le 6 mai 1974, elles comprennent les dépenses relatives à la mise en production d'un puits de pétrole ou de gaz au Canada et que b) la définition de l'expression «frais d'aménagement engagés au Canada» soit élargie afin d'inclure les dépenses relatives au reconditionnement d'un puits de pétrole ou de gaz au Canada engagées après le 16 novembre 1978.
Frais d'aménagement cumulatifs au Canada	(22) Que, pour 1977 et les années d'imposition ultérieures, lorsqu'une corporation remplaçante ou une seconde corporation remplaçante a acquis un avoir minier d'une autre corporation, tout produit de la disposition d'un tel avoir soit déduit des frais d'aménagement cumulatifs au Canada ainsi acquis.
Corporation remplaçante	(23) Que les règles des articles 66, 66.1 et 66.2 relatives aux corporations remplacées, aux corporations remplaçantes et aux secondes corporations remplaçantes ne s'appliquent à une acquisition de biens après le 16 novembre 1978 que si l'acheteur et le vendeur font, conjointement, un choix en ce sens.
Droits de stockage	(24) Que, pour application après le 16 novembre 1978, un droit, permis ou privilège de stocker du pétrole, du gaz naturel ou d'autres hydrocarbures connexes soit inclus dans la définition de l'expression «avoir minier canadien».
Frais d'exploration et d'aménagement	(25) Que, après la Sanction Royale de toute mesure donnant effet à la présente section, le renvoi aux expressions «associations» et «syndicats» soit enlevé dans les définitions des expressions «frais d'exploration et d'aménagement à l'étranger», «frais d'exploration au Canada» et «frais d'aménagement au Canada».

Perte agricole restreinte
Allocation à la recherche

(11) Que, pour les années d'imposition se terminant après 1977, l'allocation supplémentaire au titre de la recherche scientifique ne soit pas limitée par les règles de l'article 31 de la Loi relatives aux pertes agricoles restreintes.

(12) Que, pour les années d'imposition se terminant après 1977 et avant 1989, dans le calcul de l'allocation à la recherche,

a) les dépenses admissibles à l'égard de la recherche scientifique au Canada ne soient diminuées par les subventions gouvernementales que dans la mesure où elles ont trait à des dépenses admissibles à l'égard d'un bien servant à la recherche, et que

b) les dépenses admissibles comprennent le remboursement de subventions gouvernementales à la recherche.

Définition des expressions «perte en capital» et «perte au titre d'un placement d'entreprise»

(13) Que, pour 1978 et les années d'imposition ultérieures,

a) la définition de l'expression «perte en capital» à l'alinéa 39(1)b) de la Loi soit modifiée afin d'inclure une perte au titre d'un placement d'entreprise, et que

b) la définition de l'expression «perte au titre d'un placement d'entreprise» à l'alinéa 39(1)c) de la Loi soit modifiée afin d'exclure la perte à l'égard de toute action émise avant 1972 ou, relativement à une telle action, toute action rem-placée ou échangée.

(14) Que, pour 1978 et les années d'imposition ultérieures, un droit à tout paiement en vertu d'un fonds enregistré de revenu de retraite soit exclu des biens auxquels le paragraphe 48(1) de la Loi s'applique lorsqu'une personne cesse de résider au Canada.

(15) Que, lorsque le paragraphe 85(4) de la Loi ne permet pas une perte en capital lors de la disposition d'un bien en faveur d'une corporation, le paragraphe 53(1) de la Loi soit modifié

a) dans le cas d'une disposition effectuée après le 31 mars 1977, afin que la perte non permise puisse être ajoutée au coût des biens pour la corporation lorsque le vendeur ne possède pas d'actions de la corporation, et

b) dans le cas d'une disposition effectuée après 1971, afin de s'assurer que la perte non permise soit ajoutée au coût des actions pour le vendeur lorsqu'il détient des actions de la corporation.

Palements de cessation
Remboursement des prestations d'assurance-chômage

(16) Qu'un montant qui ne serait pas autrement inclus dans le revenu et qui est reçu à l'égard de la cessation, après le 16 novembre 1978, d'une charge ou d'un emploi, soit inclus dans le revenu du bénéficiaire, sauf dans la mesure où il excède la moitié de la rémunération de l'employé pour une période précédente de douze mois.

(17) Que, pour 1979 et les années d'imposition ultérieures,

a) le remboursement de prestations d'un réclamant d'assurance-chômage soit déductible dans le calcul du revenu imposable du réclamant pour l'année d'imposition à l'égard de laquelle le remboursement de prestations a trait, et que

(4) Que, pour les années d'imposition se terminant après le 16 novembre 1978, un rajustement annuel de l'inventaire soit prévu

a) afin d'exiger l'inclusion, dans le revenu d'une année, d'un montant égal à l'amortissement, à la désuétude ou à l'épuisement inclus dans le coût de l'inventaire de fin d'année ou sa juste valeur marchande, le moins élevé de ces montants étant à retenir, et

b) afin de permettre la déduction de ce montant dans l'année qui suit.

Rajustement de l'inventaire

(5) Que, pour les années d'imposition se terminant après le 16 novembre 1978, une corporation coopérative soit tenue de diminuer le coût des biens supporté par elle, dans la mesure où son crédit d'impôt à l'investissement compense la retenue à la source sur des ristournes.

Credit d'impôt à l'investissement des corporations coopératives

(6) Que, à l'égard des paiements sur des obligations à intérêt conditionnel

«toute somme versée à intervalle périodique, annuel ou autre» soit remplacé par un renvoi à l'expression «l'intérêt ou les dividendes versés».

Obligations à intérêt conditionnel

(7) Que la Loi soit modifiée afin de permettre la déduction de l'intérêt et des impôts fonciers encourus, après le 16 novembre 1978, à l'égard d'un fonds de terre détenu principalement pour la revente ou la mise en valeur par un contribuable dans le cadre de l'exploitation de son entreprise.

Intérêt et impôts fonciers

(8) Que,

a) une fiducie d'investissement à participation unitaire puisse déduire les dépenses engagées après le 16 novembre 1978 dans le cadre de l'émission de ses unités, et que

Frais d'émission et d'emprunt

b) une commission, une gratification, des honoraires ou une autre somme payée ou payable après le 16 novembre 1978 pour des services rendus par une personne à titre de vendeur, d'agent ou de courtier en valeurs mobilières dans le cadre d'une vente d'actions ou d'unités ou d'un emprunt d'argent puissent être admis en déduction.

Intérêt sur de l'argent emprunté

(9) Que, pour 1978 et les années d'imposition ultérieures, un contribuable puisse déduire, dans le calcul de son revenu, l'intérêt versé sur de l'argent emprunté avant 1978, pour l'achat d'un contrat de rente effectué avant 1978, à la condition que

a) l'argent n'ait pas été emprunté de l'émetteur du contrat, et que

b) les paiements en vertu du contrat de rente commencent, au plus tard, le jour où le rentier atteint l'âge de 75 ans.

Corporations de la Couronne

(10) Que, pour 1978 et les années d'imposition ultérieures, le statut fiscal de toute corporation de la Couronne qui figure à l'Annexe D de la Loi sur l'administration financière soit étendu à toute corporation qu'elle contrôle.

Avis de motion des voies et moyens visant à modifier la Loi de l'impôt sur le revenu

Qu'il y a lieu de modifier la Loi de l'impôt sur le revenu et de prévoir entre autres choses:

(1) Que, pour 1979 et les années d'imposition ultérieures, le montant maximal de la déduction des dépenses afférentes à un emploi soit haussé à \$500.

**Déduction
des dépenses
afférentes à
un emploi**

(2) Que les dispositions concernant le crédit d'impôt à l'investissement soient modifiées de la façon suivante:

**Crédit
d'impôt à
l'investis-
sement**

a) le crédit soit prolongé par l'abrogation de la date du 30 juin 1980 comme date limite pour acquérir des biens admissibles et pour effectuer des dépenses admissibles, b) le crédit pour les biens admissibles acquis après le 16 novembre 1978 soit augmenté à 7%, 10% ou 20% compte tenu du lieu d'utilisation au Canada des biens admissibles,

c) un crédit de 7% soit applicable à l'acquisition, après le 16 novembre 1978, d'un équipement de transport prescrit pour utilisation dans l'exploitation au Canada d'une entreprise imposable, et

d) le crédit pour les dépenses en immobilisations admissibles et les dépenses courantes admissibles relatives à la recherche scientifique encourues après le 16 novembre 1978 soit augmenté

i) à 25% dans le cas d'une corporation privée dont le contrôle est canadien qui est admissible à la déduction accordée aux petites entreprises dans l'année au cours de laquelle la dépense est effectuée, et

ii) dans tout autre cas, à 20% pour les recherches effectuées dans les provinces atlantiques et dans la péninsule de Gaspé, au Québec, et à 10% pour les recherches effectuées ailleurs au Canada.

(3) Que, pour les années d'imposition se terminant après le 16 novembre 1978, une corporation coopérative soit tenue d'inclure dans son revenu pour une année le crédit d'impôt à l'emploi, dans la mesure où il compense la retenue à la source effectuée sur des ristournes.

**Crédit
d'impôt à
l'emploi des
corporations
coopératives**

Loi de l'impôt sur le revenu

des voies et moyens

Avis de motion

Documents budgétaires

le 16 novembre 1978

Contenu

Avis de motion de voies et moyens	
— Impôt sur le revenu	1
Avis de motion de voies et moyens	
— Taxe d'accise	15
Renseignements supplémentaires.	20

Documents budgétaires

Avis de motions des voies et moyens
et renseignements supplémentaires
sur le budget

le 16 novembre 1978

